

**"АДВАНС ЕКУИТИ ХОЛДИНГ" АД**  
**ADVANCE EQUITY HOLDING AD**

---

**РЕЗЮМЕ**

**НА ПРОСПЕКТ  
ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ НА  
АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО**

<i>Емитент</i>	<b>„АДВАНС ЕКУИТИ ХОЛДИНГ” АД</b>
<i>Вид предлагани акции</i>	Безналични, обикновени, поименни, свободно прехвърляеми
<i>Брой предлагани акции</i>	23 968 568 (двадесет и три милиона деветстотин шестдесет и осем хиляди петстотин шестдесет и осем) броя
<i>Номинална стойност</i>	1 (един) лев
<i>Емисионна стойност</i>	1.08 (един лев и осем ст.)
<i>Възнаграждение на инвестиционния посредник, участващ в публичното предлагане</i>	1.0% (един процент от общата емисионна стойност на продадените акции)
<i>Общо разходи по публичното предлагане (при записани всички 23 968 568 акции от настоящата емисия)</i>	272 010.53 (двеста седемдесет и две хиляди и десет лева и 53 ст.) лева общо или 0.011 лева на една акция
<i>Нетни приходи от публичното предлагане (при записани всички 23 968 568 акции от настоящата емисия)</i>	25 614 042.91 (двадесет и пет милиона шестстотин и четиринадесет хиляди и четиридесетдесет и два лв. и 91 ст.) общо или 1.069 лева на една акция

**Проспектът съдържа цялата информация за „Аванс Екуити Холдинг” АД, която е необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с дружеството и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с целия проспект, включващ Регистрационния документ, Документа за предлаганите ценни книжа и настоящото Резюме, преди да вземат решение да инвестират.**

**3 юли 2007 г.**

## І. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ, КОНСУЛТАНТИТЕ И ОДИТОРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

### 1. Данни за членовете на Съвета на директорите

Данни за членовете на Съвета на директорите на „Аванс Екуити Холдинг” АД (Дружеството):

1. Борислав Витанов Петков (роден 1967 г.) - Председател на Съвета на директорите;
2. Венцеслав Стоянов Петров (роден 1966 г.) - Изпълнителен директор и Зам.-председател на Съвета на директорите;
3. Петър Димитров Кетенов (роден 1977 г.) - Член на Съвета на директорите.

Към настоящия момент Съветът на директорите на „Аванс Екуити Холдинг” АД не е упълномощавал прокурист на Дружеството.

### 2. Данни за основните банки, инвестиционни посредници и правни консултанти, с които емитентът има трайни отношения. Данни за правните консултанти по тази емисия

<b>Банка</b> ТБ "Банка Пиреос България" АД	<u>Седалище и адрес на управление:</u> гр. София, бул. "Витоша" № 3
<b>Инвестиционен посредник</b> ИП "Карол" АД	<u>Седалище и адрес на управление:</u> гр. София, район "Възраждане", бул. "Христо Ботев" № 57
<b>Правен консултант и консултант по тази емисия</b> Борислав Витанов Петков	гр. София, район "Възраждане", бул. "Христо Ботев" № 57

### 3. Данни за одиторите на емитента за предходните три години

„Аванс Екуити Холдинг” АД е учредено през 2006 г. Дружеството сключи договор за одит с „Делойт Одит” ООД на 10.11.2006 г. Съгласно договора, Дружеството възлага на одитора да извърши одит на неконсолидирания финансов отчет на Дружеството към и за годината, приключваща на 31.12.2006 г., изготвен в съответствие с Международните счетоводни стандарти за финансово отчитане.

Дружеството сключи договор със „СОФО” ЕООД на 08.02.2007 г. за извършване на одит на консолидирания финансов отчет към и за годината, приключваща на 31.12.2006 г., изготвен в съответствие с Международните счетоводни стандарти за финансово отчитане. Консолидираният финансов отчет е заверен от Габриела Божкова, регистриран одитор под №.588 в ИДЕС.

#### **4. Лица, отговорни за изготвянето на регистрационния документ**

Изготвянето на регистрационния документ е възложено на инвестиционен посредник "Карол" АД. Следните служители и сътрудници на това дружество са отговорни за изготвянето на регистрационния документ:

Калин Красимиров Методиев, мениджър „Инвестиционно банкиране” – за икономическата част;

Борислав Витанов Петков, правен консултант - за юридическата част.

С подписите си на последната страница на този регистрационен документ посочените по-горе лица декларират, че:

- (1) при изготвянето на съответната част от настоящия регистрационен документ са положили необходимата грижа; и че
- (2) доколкото им е известно, данните, включени в изготвената от тях част на този регистрационен документ, не са неверни, подвеждащи или непълни.

#### **5. Декларация от предложителя на ценните книжа**

**С подписите си на последната страница на настоящото Резюме, членовете на Съвета на директорите на емитента, както и подписалият проспекта инвестиционен посредник, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в този документ. Съставителите на финансовите отчети на емитента отговарят солидарно с лицата по изречение първо за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на емитента. Регистрираният одитор отговаря солидарно с указаните по-горе лица за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.**

## II. СИСТЕМАТИЗИРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ. ПРИЧИНИ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ. РИСКОВИ ФАКТОРИ

### 1. Систематизирана финансова информация

„Аванс Екуити Холдинг” АД е учредено през 2006 г. и към момента на настоящата актуализация има публикуван одитиран годишен неконсолидиран финансов отчет, одитиран годишен консолидиран финансов отчет, неконсолидиран финансов отчет за I-во тримесечие на 2007 г. и консолидиран финансов отчет за I-во тримесечие на 2007 г. Междинните финансови отчети не са одитирани. Представената по-долу систематизирана финансова информация е въз основа на изготвения одитиран годишен консолидиран финансов отчет за 2006 г., както и неодитираните консолидирани междинни отчети за I-во тримесечие на 2006 г. и 2007 г. В приложение към настоящия документ са представени всички изброени по-горе финансови отчети.

Показател (в хил.лв)	2006 г.	I-трим., 2006 г.	I-трим., 2007 г.
Приходи от основна дейност	367	-	586
Печалба (загуба) от основна дейност	(393)	(2)	(43)
Нетна печалба (загуба) от дейността	(353)	(2)	(43)
Нетна печалба (загуба) за периода на акция* (в лв)	(0.0295)	(0.0010)	(0.0036)
Сума на активите	17 084	2 000	16 905
Нетни активи	11 837	2 000	12 877
Акционерен капитал**	11 984	2 000	11 984
Брой акции	11 984	2 000	11 984
Дивидент на акция	-	-	-
Доход на акция с намалена стойност***	-	-	-

\* Изчислена на база броя акции в обръщение в края на отчетния период;

\*\* „Аванс Екуити Холдинг” АД е регистрирано на 6 февруари 2006 г. с капитал от 2 000 000 лв., разпределен в 2 000 000 обикновени безналични поименни свободно прехвърляеми акции с номинал от 1 лв и право на глас в Общото събрание, право на дивидент и ликвидационен дял, съразмерни с номиналната им стойност. На 11 септември 2006 г. Софийски градски съд (СГС) вписа увеличение на капитала с 9 984 284 лв., извършено чрез първично публично предлагане на 9 984 284 нови обикновени безналични поименни свободно прехвърляеми акции с номинал от 1 лв. и право на глас в Общото събрание, право на дивидент и ликвидационен дял, съразмерни с номиналната им стойност. Към датата на изготвяне на последния междинен финансов отчет – 31 март 2007 г., „Аванс Екуити Холдинг” АД притежава акционерен капитал в размер на 11 984 284 лв., разпределен в 11 984 284 броя акции с номинал от 1 лв всяка;

\*\*\* Доход на акция с намалена стойност не се изчислява, тъй като няма издадени ценни книжа с потенциал за намаляване на дохода на обикновените акции при евентуалното им конвертиране в такива.

### 2. Капитализация и задлъжнялост

Дружеството е регистрирано на 10 януари 2006 г. с капитал от 2 млн. лв., разпределен в 2 000 000 обикновени безналични поименни свободно прехвърляеми акции с номинал от 1 лв. и право на глас в Общото събрание, право на дивидент и ликвидационен дял, съразмерни с номиналната им стойност. На 11 септември 2006 г. Софийски градски съд (СГС) вписа увеличение на капитала с 9.984 млн. лв., извършено чрез първично публично предлагане на 9 984 284 нови обикновени безналични поименни свободно прехвърляеми акции с номинал от 1 лв. и право на глас в Общото събрание, право на дивидент и ликвидационен дял, съразмерни с номиналната им стойност. Към датата на актуализация на настоящия документ – 3 юли 2007 г., „Аванс Екуити Холдинг” АД притежава основен капитал в размер на 11.984 млн. лв., разпределен в 11 984 284 броя акции с номинал от 1 лв. всяка. Собственият

капитал на дружеството към датата на последния публикуван финансов отчет – 31 март 2007 г., е 12.042 млн. лв. на неконсолидирана база и 12.877 млн. лв. на консолидирана.

Към 31 март 2007 г., Дружеството има текущи задължения в размер на 2.173 млн. лв на неконсолидирана база, формирани основно от задълженията към свързани предприятия в размер на 2.062 млн. лв. (записан и невнесен капитал на дъщерното дружество „СЕП България” АД). На консолидирана база, задълженията на „Аванс Екуити Холдинг” към края на I-во тримесечие на 2007 г. възлизат на 2.527 млн. лв., от които 1.742 млн. лв. представляват задължения на дъщерните дружества по получени заеми от банки.

Показатели	Консолидирана база			Неконсолидирана база		
	2006 г.	I-трим., 2006 г.	I-трим., 2007 г.	2006 г.	I-трим., 2006 г.	I-трим., 2007 г.
/а/ Финансов резултат (в хил.лв)	-353	-2	-43	-160	0	12
/б/ Нетни приходи от продажби (в хил.лв)	206	0	479	0	0	0
/в/ Собствен капитал (в хил.лв)	11 837	2 000	12 877	12 030	2 000	12 042
/г/ Пасиви (нетекучи и текущи) (в хил.лв)	3 405	0	2 527	2 173	60	2 325
/д/ Общо активи (в хил.лв)	17 084	2 000	16 905	14 203	2 060	14 367
/е/ Общо приходи от дейността (в хил.лв)	367	0	583	177	0	112
/ж/ Общо разходи за дейността (в хил.лв)	760	2	626	355	0	100
<b>РЕНТАБИЛНОСТ</b>						
Коефициент на рентабилност на продажбите ( а / б )	-1.7136	-	-0.0898	-	-	-
Коефициент на рентабилност на собствения капитал ( а / в )	-0.0298	-0.0010	-0.0033	-0.0133	-	0.0010
Коефициент на рентабилност на пасивите ( а / г )	-0.0207	-0.0010	-0.0025	-0.0113	-	0.0008
<b>ЕФЕКТИВНОСТ</b>						
Коефициент на ефективност на разходите ( е / ж )	0.4829	-	0.9313	0.4986	-	1.1200
Коефициент на ефективност на приходите ( ж / е )	2.0708	-	1.0738	2.0056	-	0.8929
<b>ФИНАНСОВА АВТОНОМНОСТ</b>						
Коефициент на финансова автономност ( в / г )	3.4764	-	5.0958	5.5361	33.3333	5.1794
Коефициент на задлъжнялост ( г / в )	0.2877	-	0.1962	0.1806	0.0300	0.1931

Коефициентите за рентабилност на „Аванс Екуити Холдинг” са повлияни от отрицателния финансов резултат, реализиран в първата година от съществуването на дружеството. Краткият период на анализ не би могъл да открие тенденции в рентабилността на дружеството и на групата от компании към момента.

Коефициентите за ефективност на приходите и разходите бележат подобрене, както на неконсолидирана, така и на консолидирана база през първото тримесечие на 2007 г. спрямо равнищата им през 2006 г. Отново, краткият период на анализ не дава основание за очертаване на трайни тенденции в прихода-разходната ефективност към настоящия момент.

Нивото на финансова автономност на „Аванс Екуити Холдинг” е високо, както на неконсолидирана, така и на консолидирана база. Холдинговото дружество-майка няма краткосрочни или дългосрочни заеми, получени от банки или небанкови финансови институции. Дружествата в групата имат следните кредитни задължения към банки:

Дружество	Размер на заема към 31.03.2007 г.	Банка	Лихвен процент	Падеж
„Енерджи Инвест” ЕАД	1 662 442.50 лв*	HVB Bank Biochim, София	3-мес. EURIBOR + 4 пункта	01.03.2011 г.
„Ремусс” ООД (дъщерно дружество на „Агро Тера Север” АД)	79 200.00 лв	„Юнионбанк” АД, София	9%	05.09.2008 г.

\* Лява равностойност на непогасената част от заема. Заемът е отпуснат в евро (EUR).

Заемът на дъщерното дружество „Енерджи Инвест” ЕАД към HVB Bank Biochim, София, е обезпечен със залог в размер на 1 760.25 хил. лв., предоставен от „Аванс Екуити Холдинг” АД под формата на депозит в банка HVB Bank Biochim. Депозитът следва да бъде освободен при издаване на Разрешение за ползване на вятърния парк, собственост на дъщерното дружество, от страна на Дирекцията за национален строителен контрол и учредяването на ипотека на обекта в полза на кредитиращата банка, като „Аванс Екуити Холдинг” остава гарант по заема. Депозитът е класифициран като задбалансови активи и пасиви на Холдинга.

Към датата на настоящата актуализация на Документа за предлаганите акции – 03.07.2007 г., са настъпили следните промени в задълженията на предприятията от групата към финансови институции:

- По заема на „Енерджи Инвест” ЕАД към HVB Bank Biochim през второто тримесечие на 2007 г. са направени погасителни вноски в размер на 425.98 хил.лв. Така остатъчното задължение на дружеството по банковия заем към датата на настоящата актуализация възлиза на 1 236 462.73 лв. Освободен е залогът в размер на 1 760.25 хил. лв., предоставен от „Аванс Екуити Холдинг” АД под формата на депозит в банка HVB Bank Biochim по заем на дъщерното дружество „Енерджи Инвест” ЕАД за 900 хил. евро, отпуснат от същата банка. Така задбалансовите активи и пасиви на холдинга са ликвидирани.
- По заема на „Ремусс” ООД към „Юнионбанк” АД няма изменение през второто тримесечие на 2007 г.

Към датата на публикуване на последните междинни финансови отчети – 31 март 2007 г., справката за вземанията на „Аванс Екуити Холдинг” АД на консолидирана и неконсолидирана база показва следното:

<b>Вземания</b> (в хил.лв)	<b>Консолидирана база</b>		<b>Неконсолидирана база</b>	
	<b>Текущи</b>	<b>Нетекущи</b>	<b>Текущи</b>	<b>Нетекущи</b>
<b>От свързани предприятия</b>	-	716	3 857	716
<b>От клиенти и доставчици</b>	97	-	-	-
<b>От държавния бюджет</b>	580	40	-	18

Към датата на настоящата актуализация на Документа за предлаганите акции, вземанията от свързани предприятия на неконсолидирана база, които представляват отпуснатите от „Аванс Екуити Холдинг” на дъщерните му и асоциирани предприятия заеми и начислените лихви по тях, бележат увеличение с 994.61 хил. лв. Подробна информация за заемите към дъщерни и асоциирани предприятия е дадена в Раздел VI, т.3. Сделки със свързани лица, на Регистрационния документ.

### **3. Причини за извършване на публичното предлагане на акции и планирано използване на набрания капитал**

Размерът на емисията - предмет на настоящото публично предлагане е 25 886 053.44 (двадесет и пет милиона осемстотин осемдесет и шест хиляди и петдесет и три лв. и 44 ст.) лева, разпределени в 23 968 568 (двадесет и три милиона деветстотин шестдесет и осем хиляди петстотин шестдесет и осем) броя акции на Дружеството, всяка една с емисионна стойност 1.08 (един лев и осем ст.).

Набраните от емисията средства ще бъдат използвани основно за финансиране на дъщерните дружества на “Аванс Екуити Холдинг” АД, както и за инвестиране чрез участие като акционер-учредител на нови дружества със силен потенциал за растеж или за покупка на съществуващи такива. Новите инвестиции се предприемат след внимателна и аргументирана селекция на бизнес планове и инвестиционни проекти.

Очакваната нетна сума на приходите от публичното предлагане (след приспадане на разходите по неговото извършване) при записване на всички в 23 968 568 (двадесет и три милиона деветстотин шестдесет и осем хиляди петстотин шестдесет и осем) броя акции от настоящата емисия е 25 614 042.91 (двадесет и пет милиона шестстотин и четиринадесет хиляди и четиридесетдесет и два лв. и 91 ст.) лева.

В случай, че не бъдат записани всички 23 968 568 (двадесет и три милиона деветстотин шестдесет и осем хиляди петстотин шестдесет и осем) броя акции от настоящата емисия, в т.ч. и при записване на 18 000 000 (осемнадесет милиона) броя акции от емисията (определени като праг, при който увеличаването на капитала се счита за успешно), “Адванс Екуити Холдинг” АД разполага със следните варианти на действие:

- намаляване на предвидените инвестиции като капиталово участие в бъдещи проекти;
- оптимизиране на съотношението във финансирането на инвестициите в дъщерните и асоциираните предприятия между банково финансиране и финансиране със средства на ”Адванс Екуити Холдинг”.

Не се предвижда намаляване на инвестициите в съществуващите дъщерни предприятия, чиято инвестиционна програма е обезпечена ресурсно дори при изпълнението на минималния праг за успешно записване на новата емисия акции.

Приходите от публичното предлагане на ценни книжа няма да се използват пряко или непряко за:

- придобиване на активи извън обичайната дейност на „Адванс Екуити Холдинг” АД;
- погасяване на задължения;

Приходите от публичното предлагане на ценни книжа ще се използват за финансиране на придобивания на други предприятия съгласно инвестиционната стратегия на Дружеството, предполагаща филтрирането и селекцията на перспективни бизнес планове или функциониращи малки частни фирми, нуждаещи се от финансиране за разрастване на дейността им, реализация на нови продукти или технологични иновации.

Към момента на изготвяне на този документ Дружеството е инвестирало в 5 (пет) дъщерни предприятия и 1 (едно) асоциирано предприятие. Подробна информация за тях е представена в Раздел III, т.2. Важни събития в развитието на емитента за последните три финансови години от Регистрационния документ за първично публично предлагане на акциите на „Адванс Екуити Холдинг” АД.

#### **4. Рискови фактори**

Инвестирането в акциите на „Адванс Екуити Холдинг” АД е свързано с поеманета на различни по вид и степен на влияние рискове. Посочените рискови фактори трябва да бъдат внимателно разгледани и оценени при вземането на решение за инвестиране от страна на потенциалните инвеститори.

##### **4.1. Рискови фактори, характерни за акциите, предмет на публичното предлагане**

Рискът при инвестирането в ценни книжа се свързва с несигурността и невъзможността за точно предвиждане на бъдещи ефекти и влияние върху очакваната възвращаемост от направената инвестиция. Управлението на различните рискове - тяхното определяне, измерване степента на

влияние, предприемане на мерки и техники за ограничаване и поемане на остатъчни компоненти, представлява основна управленска функция за защита интересите на инвеститорите.

Рисковете за инвеститорите в акции на „Аванс Екуити Холдинг” АД, произтичащи от спецификата на емисията, са следните:

- *Липса на гаранция за изплащане на дивидент* – Инвестиционният хоризонт на „Аванс Екуити Холдинг” АД е дългосрочен, а характерът на инвестиционната дейност предполага реализиране на негативен финансов резултат през първите няколко години от съществуването. Предметът на дейност на Дружеството – финансиране развитието на частни компании, кореспондира с висока степен на реинвестиране на положителния финансов резултат в последващите години.
- *Липса на ликвидност в търговията с акции* – Недостатъчно търсене на акциите на Дружеството в даден момент може да попречи на желаещите да продават. Подобен риск съществува за всяка една емисия публично търгувани акции, като въпреки нарасналия в последните години обем на оборота на “Българска фондова борса – София” АД, все още отсъства активна и постоянна търговия по повечето позиции. С увеличаване участието на пенсионните фондове, инвестиционните дружества и другите институционални инвеститори на капиталовия пазар, както и с повишаването на инвестиционната култура на населението, може да се очаква постигане на по-добра обща ликвидност на пазара. Следва да се отбележи, че и към момента акциите на холдинговите компании са сред най-ликвидните на БФБ.
- *Ценови риск*. Ценовият риск за акционерите на дружеството произтича от промени на цените на неговите акции, в резултат на които акционерите биха реализирали загуба от препродажба на притежаваните от тях ценни книжа. Промяната на цената на акциите зависи от въздействието на различни по вид и степен на влияние фактори - нетна стойност на активите на дружеството, постигнати финансови резултати, репутация, търсене и предлагане на публичните пазари, икономическо състояние и перспективи за развитие на страната и др. Дружеството не гарантира, че цената на предлаганите от него ценни книжа ще се запазва и ще повишава своята стойност. То не се ангажира с обратно изкупуване на ценните си книжа с цел запазване на текущи пазарни цени.
- *Инфлационен риск*. Инфлационният риск представлява вероятност от повишаване на общото равнище на цените в икономиката, в следствие на което намалява покупателната способност на местната валута - лева. Инфлационните процеси водят до намаление на реалната доходност, която получават инвеститорите. Инвестирането в ценни книжа се смята за основен инструмент за застраховане срещу инфлационен риск, тъй като нарастването на общото равнище на цените води и до нарастване на пазарната стойност на притежаваните от Дружеството материални и нематериални активи, а от там и на цената на акциите.

#### 4.2. Специфични рискови фактори

Специфичните рискове, свързани с основната дейност на дружеството, както и общите рискове, които могат да имат отражение върху дейността му, са подробно описани на стр. 8 - 11 от Регистрационния документ, Раздел II, т.2. Рискови фактори.



### III. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

#### 1. Данни за емитента, историческа справка и развитие

„Адванс Екуити Холдинг” АД е учредено на 6 февруари 2006 г. Съществуването му не е ограничено със срок. Като резултат от промяната на статута, наименованието и предмета на дейност на Дружеството, с Решение № 3 на СГС от дата 7 април 2006 г., фирмата на емитента е изменена от „Адванс Екуити” АД в „Адванс Екуити Холдинг” АД.

Дружеството е вписано в Търговския регистър на Софийски градски съд под № 434 от 2006 г., партида № 100989, том 1351, рег. I, стр. 123, ЕИК по БУЛСТАТ: 175028954

Емитентът е учреден в България със седалище в гр. София и адрес на управление район "Възраждане", бул. "Христо Ботев" № 57, телефон / факс: (02) 987 54 40; (02) 986 34 66; електронен адрес: [adveq@karoll.net](mailto:adveq@karoll.net) и електронна страница в интернет (web-site): [www.advanceequity.bg](http://www.advanceequity.bg), както и [www.karoll.net](http://www.karoll.net).

Учредители на „Адванс Екуити Холдинг” АД са „Карол Стандарт” ЕООД и ИД „Адванс Инвест” АД.

#### 2. Важни събития в развитието на емитента за последните три финансови години

От своето учредяване до датата на изготвяне на настоящия документ „Адванс Екуити Холдинг” АД:

- не е било преобразувано или консолидирано;
- не е осъществявано прехвърляне или залог на предприятието;
- срещу Дружеството не са завеждани иски молби за откриване на производство по несъстоятелност; такива не са завеждани и срещу неговите дъщерни дружества;
- не е извършвано придобиване или разпореждане с активи на значителна стойност извън обичайния ход на дейността на Дружеството;

От своето учредяване до датата на изготвяне на настоящия документ дъщерните дружества на емитента:

- не са били преобразувани или консолидирани и срещу тях не са завеждани иски молби за откриване на производство по несъстоятелност;
- не е осъществявано прехвърляне или залог на предприятието на нито едно от дъщерните дружества на „Адванс Екуити Холдинг” АД;
- не е извършвано придобиване или разпореждане с активи на значителна стойност извън обичайния ход на дейността на дъщерните дружества;
- не са извършвани съществени промени в произвежданата от дъщерните дружества продукция или в предоставяните от тях услуги;

**Настъпили промени в предмета на дейност и предоставяните услуги:** Дружеството е учредено с предмет на дейност: Търговско представителство и посредничество; комисионни сделки; сделки с интелектуална собственост, продажба на стоки от собствено производство; покупка на стоки или други вещи с цел да ги продаде в първоначален, преработен или обработен вид; както и извършване на други търговски сделки, незабранени от Закона. С Решение № 3 на СГС от дата 07.04.2006 г., фирмата на емитента е изменена от „Адванс Екуити” АД в „Адванс Екуити Холдинг” АД. Във връзка с холдинговия статут на дружеството, предметът на дейност е изменен както следва придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване,

управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които Дружеството участва; финансиране на други дружества, в които Дружеството участва; извършване на други търговски сделки, незабранени от Закона.

От момента на учредяване до датата на изготвяне на настоящия документ „Аванс Екуити Холдинг” АД не е било обект на търгово предложение за закупуване на акции и не е отправяло търгови предложения за закупуване на акции към други дружества;

„Аванс Екуити Холдинг” АД притежава следните *дъщерни дружества* в структурата си:

<b>Фирма</b>	„Енерджи Ефект” ЕАД, София, вписано в Търговския регистър на Софийски градски съд под № 3013 от 2006 г., партида № 102454, том 1374, рег. I, стр. 110, ЕИК по БУЛСТАТ: 175052275.
<b>Седалище и адрес на управление</b>	Столична община, гр. София, Район "Възраждане", бул. "Хр. Ботев" №57.
<b>Предмет на дейност</b>	Управление на енергийни и инвестиционни проекти, предоставяне на инженерингови и консултантски услуги, финансиране и предлагане на енергоефективни услуги, енергиен одит и сертифициране, енергиен мениджмънт на предприятия, проектиране, строителство, строително – ремонтни и възстановителни дейности, търговско представителство и посредничество; дейности по технически изпитвания и анализи, както и извършване на всякакви други търговски сделки, незабранени от Закона.
<b>Капитал</b>	Капиталът е в размер на 300 000 (триста хиляди) лв., разпределен на 300 000 (триста хиляди) броя обикновени поименни акции, всяка с право на 1 (един) глас в Общото събрание на акционерите и с номинална стойност от 1 (един) лв., записан изцяло в пълния му размер от учредителя „Аванс Екуити Холдинг” АД.
<b>Управление и представителство</b>	Едностепенна система на управление - Съвет на директорите (СД), в състав от три лица с тригодишен първи мандат: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Венцеслав Стоянов Петров (роден 1966 г.) - Председател на СД;</li> <li>• Благовест Николов Ангелов (роден 1958 г.) - Изпълнителен директор;</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• „Аванс Екуити Холдинг” АД като юридическо лице с определен на основание чл.234, ал.1 от ТЗ представител за изпълнение на задълженията му в Съвета - Борислав Витанов Петков – Председател на Съвета на директорите на „Аванс Екуити Холдинг” АД.</li> </ul>
<b>Участие на холдинга като % от капитала и от гласовете в Общото събрание на акционерите</b>	<b>100%</b>

<b>Фирма</b>	„Енерджи Инвест” ЕАД, София, вписано в Търговския регистър на Софийски градски съд под № 3248 от 2006 г., партида № 102982, том 1382, рег. 1, стр. 59, ЕИК по БУЛСТАТ: 175059241.
<b>Седалище и адрес на управление</b>	Столична община, гр. София, Район "Възраждане", бул. "Хр. Ботев" №57.
<b>Предмет на дейност</b>	Реализиране и управление на инвестиционни проекти в областта на енергетиката; изграждане, поддържане и експлоатация на съоръжения за производство на електрическа енергия, производство на електрическа енергия от възобновяеми енергийни източници, търговско представителство и посредничество, както и извършване на всякакви други търговски сделки, незабранени от Закона.
<b>Капитал</b>	Капиталът е в размер на 150 000 (сто и петдесет хиляди) лв., разпределен на 150 000 (сто и петдесет хиляди) броя обикновени поименни акции, всяка с право на 1 (един) глас в Общото събрание на акционерите и с номинална стойност от 1 (един) лв., записан изцяло в пълния му размер от учредителя „Аванс Екуити Холдинг” АД.
<b>Управление и представителство</b>	Едностепенна система на управление - Съвет на директорите (СД), в състав от три лица с тригодишен първи мандат: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Венцеслав Стоянов Петров (роден 1966 г.) - Председател на СД;</li> <li>• Христо Михайлов Вълев (роден 1977 г.) - Изпълнителен директор;</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• „Аванс Екуити Холдинг” АД като юридическо лице с определен на основание чл.234, ал.1 от ТЗ представител за изпълнение на задълженията му в Съвета - Борислав Витанов Петков – Председател на Съвета на директорите на „Аванс Екуити Холдинг” АД.</li> </ul>
<b>Участие на холдинга като % от капитала и от гласовете в Общото събрание на акционерите</b>	<b>100%</b>

<b>Фирма</b>	„Агро Тера Север” АД, гр. София, вписано в Търговския регистър на Софийски градски съд под ф.д. № 3615 от 2006 г., партида № 103114, том 1384, рег. 1, стр. 50, ЕИК по БУЛСТАТ: 175064402.
<b>Седалище и адрес на управление</b>	Столична община, гр. София, Район "Възраждане", бул. "Хр. Ботев" №57
<b>Предмет на дейност</b>	Реализиране и управление на инвестиционни проекти в областта на селското стопанство, производството на непреработена и/или преработена земеделска продукция с цел продажба, продажба на стоки от собствено производство; покупка на стоки или други вещи с цел да ги препродаде в първоначален, преработен или обработен вид; търговско представителство и посредничество; както и извършване на всякакви други търговски сделки, незабранени от Закона.
<b>Капитал</b>	<p>Капиталът е в размер на 100 000 (сто хиляди) лв., разпределен на 100 000 (сто хиляди) броя обикновени поименни акции, всяка с право на един глас в общото събрание на акционерите и с номинална стойност от 1 (един) лв. всяка, който капитал е записан от акционерите-учредители в пълния му размер, както следва:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ „Аванс Екуити Холдинг” АД, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. "Хр. Ботев" №57, притежаващо 90 000 броя обикновени поименни акции с номинална стойност 1 лв. всяка или на обща стойност 90 000 лв.;</li> <li>○ Константин Цеков Кърлов (роден 1966 г.), притежаващ 10 000 броя обикновени поименни акции с номинална стойност 1 лв. всяка или на</li> </ul>

	обща стойност 10 000 лв.
<b>Управление и представителство</b>	<p>Едностепенна система на управление - Съвет на директорите (СД), в състав от три лица с тригодишен първи мандат:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Венцеслав Стоянов Петров (роден 1966 г.) - Председател на СД;</li> <li>• Константин Цеков Кърлов (роден 1966 г.) - Изпълнителен директор;</li> <li>• Адванс Екуити Холдинг” АД като юридическо лице с определен на основание чл.234, ал.1 от ТЗ представител за изпълнение на задълженията му в Съвета - Борислав Витанов Петков – Председател на Съвета на директорите на „Адванс Екуити Холдинг” АД.</li> </ul>
<b>Участие на холдинга като % от капитала и от гласовете в Общото събрание на акционерите</b>	<b>90%</b>

<b>Фирма</b>	„СЕР България” АД, София, вписано в Търговския регистър на Софийски градски съд под № 6136 от 2003 г., ЕИК по БУЛСТАТ: 131107204.
<b>Седалище и адрес на управление</b>	Столична община, гр. София, район „Младост”, бул. „Цариградско шосе” №135.
<b>Предмет на дейност</b>	Изграждане и опериране на система за електронни плащания; извършване на търговска дейност (след получаване на разрешение от Българска Народна Банка), която е непосредствено свързана и обслужва дейността по опериране на платежната система и не е забранена от Закона.
<b>Капитал</b>	<p>Капиталът е в размер на 5 000 000 (пет милиона) лв., разпределен на 5 000 000 (пет милиона) броя обикновени поименни акции, всяка с право на 1 (един) глас в Общото събрание на акционерите и с номинална стойност от 1 (един) лв., който капитал е записан от акционерите в пълния му размер, както следва:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ „Адванс Екуити Холдинг” АД, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. “Хр. Ботев” №57, притежаващо 3 500 000 (три милиона и петстотин хиляди) броя обикновени поименни акции с номинална стойност 1 лв. всяка или на обща</li> </ul>

	<p>стойност 3 500 000 лв.; внесената част от тази стойност възлиза на 1 437 500 лв., а предстоящата за внасяне - 2 062 500 лв.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ „Едж Тек Венчърс” ООД (САЩ, окр. Колумбия), притежаващо 1 250 000 (един милион двеста и петдесет хиляди) броя обикновени поименни акции с номинална стойност 1 лв. всяка или на обща стойност 1 250 000 лв. Дружеството „Едж Тек Венчърс” ООД се притежава съвместно от „Интеракт” ООД, „Ино Венчърс” ООД и „Сирма Груп” АД.</li> <li>○ „Интеракт” ЕООД, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. „Дондуков” № 86, ет.8, вх. Б, ап. 40, представлявано от Пеньо Иванов Хаджиев, притежаващо 100 000 (сто хиляди) броя обикновени поименни акции с номинална стойност 1 лв. всяка или на обща стойност 100 000 лв.</li> <li>○ „Ино Венчърс” ООД, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. „Доспат” № 14, ет. 3, ап.7, представлявано от Атанас Костадинов Шарков, притежаващо 100 000 (сто хиляди) броя обикновени поименни акции с номинална стойност 1 лв. всяка или на обща стойност 100 000 лв.</li> <li>○ „Сирма Груп” АД, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. „Цариградско шосе” № 135, ИТ център „Офис Експрес”, ет.3, представлявано от Цветан Борисов Алексиев, притежаващо 50 000 (петдесет хиляди) броя обикновени поименни акции с номинална стойност 1 лв. всяка или на обща стойност 50 000 лв.</li> </ul>
<p align="center"><b>Управление и представителство</b></p>	<p>Едностепенна система на управление - Съвет на директорите (СД), в състав от четири лица с тригодишен първи мандат:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Венцеслав Стоянов Петров (роден 1966 г.) – Изпълнителен директор и Председател на СД;</li> <li>• Цветомир Ангелов Досков (роден 1972 г.) – Зам.-председател на СД;</li> <li>• Веселина Илиева Стойчева (родена 1956 г.) - Член на СД.</li> <li>• Борислав Витанов Петков (роден 1967 г.) – Член на СД.</li> </ul>
<p><b>Участие на холдинга като % от капитала и от гласовете в Общото събрание на акционерите</b></p>	<p align="center"><b>70%</b></p>

<b>Фирма</b>	„Проджект Истейт” ЕООД, София, вписано в Търговския регистър на Софийски градски съд под № 2172 от 13.02.2007 г., ЕИК по БУЛСТАТ: 175228969.
<b>Седалище и адрес на управление</b>	Столична община, гр. София, Район "Възраждане", бул. "Хр. Ботев" №57.
<b>Предмет на дейност</b>	Покупка, строеж или обзавеждане на недвижими имоти с цел отдаване под наем или продажба; управление на недвижими имоти, реализиране и управление на инвестиционни проекти; покупка на стоки или други вещи с цел препродажба в първоначален, преработен или обработен вид; търговско представителство и посредничество; както и всякакви други търговски сделки, незабранени от Закона.
<b>Капитал</b>	○ Капиталът е в размер на 500 000 (петстотин хиляди) лв., разпределени в 5 000 (пет хиляди) дяла от по 100 (сто) лева всеки. Капиталът е записан изцяло в пълния му размер от учредителя-собственик „Аванс Екуити Холдинг" АД; внесената част от капитала възлиза на 350 000 лв., а предстоящата за внасяне – 150 000 лв.
<b>Управление и представителство</b>	Дружеството се управлява от назначен от собственика управител: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Христо Михайлов Вълев (роден 1977 г.) – Управител.</li> </ul> Собственикът – „Аванс Екуити Холдинг” АД, има компетентност да изменя и допълва учредителния акт, приема годишния финансов отчет на дружеството, взема решения за увеличаване и намаляване на капитала, назначава управител(и) и определя възнагражданието му (им), взема решения за откриване и закриване на клонове, придобиване и отчуждаване на недвижими имоти и вещни права, както и за приемане на нов съдружник.
<b>Участие на холдинга като % от капитала и от гласовете в Общото събрание на акционерите</b>	<b>100%</b>

„Адванс Екуити Холдинг” АД притежава следните *асоциирани дружества* в структурата си:

<b>Фирма</b>	<b>„Енеси” АД</b> , София, вписано в Търговския регистър на Ямболски окръжен съд под №340 от 2005 г., партида № 210, том III, рег. I, стр. 23, ЕИК по БУЛСТАТ: 128592053.
<b>Седалище и адрес на управление</b>	Седалище: Община Ямбол, гр. Ямбол, ул. „Георги Дражев” №3. Адрес на управление: Община Столична, гр. София 1619, бул. ”Никола Петков” №5-А.
<b>Предмет на дейност</b>	Извършване на дейност в областта на логистичното обслужване и доставката на компресиран природен газ като основен енергиен източник до крайни клиенти. Консултиране, одитиране, проектиране, управление на инвестиционни проекти, свързани с отопление, вентилация и климатизация. Последваща гаранционна и следгаранционна поддръжка.
<b>Капитал</b>	Капиталът е в размер на 100 000 (сто хиляди) лв., разпределен на 1 000 (хиляда) броя обикновени поименни акции, всяка с право на 1 (един) глас в Общото събрание на акционерите и с номинална стойност от 100 (сто) лв., който капитал е записан от акционерите в пълния му размер, както следва: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ „Адванс Екуити Холдинг” АД, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. “Хр. Ботев” №57, притежаващо 340 (триста и четиридесет) броя обикновени поименни акции с номинална стойност 100 лв. всяка или на обща стойност 34 000 лв.;</li> <li>○ Павлин Руменов Неделчев (роден 1960 г.), притежаващ 511 броя обикновени поименни акции с номинална стойност 100 лв. всяка или на обща стойност 51 100 лв.</li> <li>○ „Проксимус Инженеринг” ЕООД, със седалище и адрес на управление гр. Варна, ул. ”Бял крем” №7, представлявано от Янко Желязков Дуков, притежаващо 149 броя обикновени поименни акции с номинална стойност 100 лв всяка или на обща стойност 14 900 лв.</li> </ul>
<b>Управление и представителство</b>	Едностепенна система на управление - Съвет на директорите (СД), в състав от четири лица с тригодишен първи мандат:



	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Павлин Руменов Неделчев (роден 1960 г.) – Изпълнителен директор, Председател на СД;</li> <li>• Христо Михайлов Вълев (роден 1977 г.) – Член на СД;</li> <li>• Янко Желязков Дуков (роден 1963 г.) - Член на СД;</li> <li>• Траяна Краснодарова Симеонова (родена 1978 г.) – Член на СД.</li> </ul>
<b>Участие на холдинга като % от капитала и от гласовете в Общото събрание на акционерите</b>	<b>34%</b>

### 3. Преглед на дейността

Дружеството е учредено с предмет на дейност търговско представителство и посредничество; комисионни сделки; сделки с интелектуална собственост, продажба на стоки от собствено производство; покупка на стоки или други вещи с цел да ги продаде в първоначален, преработен или обработен вид; както и извършване на други търговски сделки, незабранени от Закона.

Във връзка с холдинговия статут на дружеството с Решение №3 на СГС от дата 07.04.2006 г. предметът на дейност е изменен както следва: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които Дружеството участва; финансиране на други дружества, в които Дружеството участва; извършване на други търговски сделки, незабранени от Закона.

#### Основна дейност:

Дейността на „Адванс Екуити Холдинг” АД е инвестиране чрез участие като акционер-учредител или покупка на дял от капитала на частни фирми с висок потенциал за растеж, определен на база на изготвен бизнес план след процес на селекция. Финансовият ресурс за целта се набира чрез публично предлагане на акции на индивидуални и институционални инвеститори .

#### Инвестиционна цел и стратегия:

Водеща цел на „Адванс Екуити Холдинг” АД е да осигури на своите акционери максимално нарастване на стойността на инвестициите им в дългосрочен план чрез структуриране и управление на портфейл от частни компании, финансирайки тяхното развитие и предоставяйки им ноу-хау, консултации по различни функционални направления (вкл. финансово-счетоводни и юридически услуги), както и подкрепа в областта на управлението и вземането на стратегически решения.

Това управление следва да доведе до реализиране на печалба под формата на постъпления (дивиденди и лихви) от портфейлните дружества към холдинга, както и капиталова печалба при продажба на портфейлните компании след определен период на развитие. Стратегическата цел е оптимизацията в дългосрочен план на финансовите резултати от дейността.

#### Целеви отрасли:

Инвестиционният подход на холдинга е генерален, като се разглеждат бизнес планове и фирми от различни отрасли на икономиката, които в най-голяма степен биха се възползвали от икономическото развитие на страната и присъединяването ѝ към ЕС. Инвестиционната стратегия на

холдинга предполага филтрирането и селекцията на перспективни бизнес планове или функциониращи малки частни фирми, нуждаещи се от финансиране за разрастване на дейността им, реализация на нови продукти или технологични иновации. Първите проекти, в които холдингът участва като акционер-учредител или чрез придобиване на дял от съществуващи фирми, са в сферата на производството на енергия от възобновяеми енергийни източници, енергийната ефективност и строително-ремонтните дейности, преноса на компресиран природен газ, агробизнеса и информационните и комуникационни технологии. Други отрасли, към които холдингът проявява интерес са аутсорсингът на услуги, търговията, хранително-вкусовата промишленост, индустриалните, търговски и бизнес имоти, и др. Основните критерии при подбор на портфейлните инвестиции са:

- Наличието на сериозен мениджмънт (предприемачески екип) с доказан опит;
- Представяне на бизнес модел с потенциал за висок растеж и успешна реализация на база на конкурентоспособен продукт или услуга;
- Прогнозна вътрешна норма на възвръщаемост в размер не по-малък от 20% за прогнозен инвестиционен период от 5 години.

**Консултант на Дружеството:**

Във връзка с осъществяване на инвестиционната стратегия и постигане на поставените инвестиционни цели на 18 август 2006 г. „Аванс Екуити Холдинг” сключи договор с **„Карол Финанс” ЕООД**, по силата на който „Карол Финанс” ЕООД се задължава да предостави консултантски услуги на „Аванс Екуити Холдинг” АД срещу възнаграждение. При условията на договора “Карол Финанс” ЕООД извършва инвестиционни консултации относно размера, формата и времевия хоризонт на участията на „Аванс Екуити Холдинг” АД („Клиента”) в други дружества; изработване и (или) оценка на бизнес планове и инвестиционни програми за дружествата в холдинговата структура; относно оптимизиране на капиталовата структура на Клиента и на дружествата в холдинговата структура; изготвяне на макроикономически, пазарни, секторни и фирмени анализи във връзка с реализиране на инвестиционните цели и стратегия на Клиента; инвестиционната политика на Клиента с оглед целите му на инвестиране (постигане на желана доходност при определен риск), както и стратегия за постигането им; изграждане и структуриране на участията на Клиента в други дружества, ревизиране на същите участия (ревизия на портфейла), оценка на постигнатите резултати и ефективността от участията; консултации в областта на селското стопанство и присъединителните и структурни финансови лостове на Европейския съюз. В обхвата на договора са включени и всички необходими допълнителни обслужващи фактически действия и сделки, свързани с дейността.

Всички решения за придобиване и разпореждане с дялове и акции в други дружества се вземат единствено и само от Съвета на директорите (СД) на „Аванс Екуити Холдинг” АД (освен в случаите, когато това е в правомощията на Общото събрание на акционерите (ОСА) на Дружеството) на база на предоставените от “Карол Финанс” ЕООД консултации. “Карол Финанс” ЕООД няма право и не може да се разпорежда с притежаваните от „Аванс Екуити Холдинг” АД дялове и участия в други дружества.

Съгласно същия договор “Карол Финанс” ЕООД има право на възнаграждение в размер, както следва:

- 0.75% от нетните активи по неконсолидирания баланс на „Аванс Екуити Холдинг” АД към последно число на всяко тримесечие. Възнаграждението е дължимо до десето число на месеца следващ тримесечието.
- и
- 20% от нетната печалба по неконсолидирания отчет за доходите на „Аванс Екуити Холдинг” АД към края на всяка година. Възнаграждението се начислява след възнаграждението по предходната точка, касаещо последното тримесечие. Възнаграждението е дължимо до десето число на месец януари от годината следваща годината, за която се отнася.

В периода 11 април – 18 август 2006 г. беше в сила сключен договор за инвестиционни консултации и управление на портфейла между „Аванс Екуити Холдинг” АД и „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД, по който „Аванс Екуити Холдинг” АД бе клиентската (получаващата) страна. Договорът бе с аналогичен характер на сключения с „Карол Финанс” ЕООД. На 18 август 2006 г. по взаимно съгласие беше прекратен консултантският договор между „Аванс Екуити Холдинг” АД и „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД.

На 1 февруари 2007 г., дъщерното на „Аванс Екуити Холдинг” дружество „Енерджи Ефект” ЕАД (100% собственост на холдинга) сключи договор с „Карол Финанс” ЕООД за извършване на строително-монтажни работи – проектиране и изпълнение на външно топлозахранване и абонатна станция, вътрешна ВиК инсталация, вътрешни ел.силова и осветителна инсталации, сухо строителство, външна топлоизолация с минерална мазилка и доставка и монтаж на скеле. Обемът на строително-монтажните работи, които „Енерджи Ефект” ЕАД ще предостави на „Карол Финанс” ЕООД, се оценява на 450 хил.лв.

## IV. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ

### 1. Резултати от дейността

Естеството на дейността на дружеството (дялови инвестиции в проходащи или развиващи се компании) предполага реализирането на отрицателен финансов резултат в началните години от съществуването. Това очакване се потвърди и през 2006 г., която бе първата година от съществуването на „Аванс Екуити Холдинг”. За периода януари – декември 2006 г. дружеството регистрира нетна загуба от 160 хил. лв. на неконсолидирана база. Финансовият резултат на дружеството на консолидирана база е нетна загуба в размер на 353 хил. лв. „Аванс Екуити Холдинг” АД отчете положителен финансов резултат на неконсолидирана база за първото тримесечие на 2007 г. (периода януари – март) в размер на 12 хил.лв. На консолидирана база финансовият резултат на групата за първото тримесечие на 2007 г. е загуба от 43 хил.лв.

Поради спецификата на дейността си, „Аванс Екуити Холдинг” не реализира собствени приходи от продажби на продукция, стоки, или услуги. Приходите от дейността на неконсолидирана база се формират въз основа на финансовите приходи (приходи от лихви по предоставени заеми на дъщерни и асоциирани предприятия и приходи от дивиденди), които за 2006 г. са в размер на 177 хил. лв. – изцяло приходи от лихви по предоставени заеми. На консолидирана база приходите от дейността са в размер на 367 хил. лв. За първото тримесечие на 2007 г. неконсолидираните приходи от дейността са 112 хил.лв, а консолидираните – 583 хил.лв.

Разходите за дейността на неконсолидирана база през 2006 г. са в размер на 355 хил. лв., като основната част от тях е формирана от разходи за външни услуги – 327 хил. лв. От своя страна, разходите за външни услуги се формират предимно от изплатеното възнаграждение на консултанта на дружеството – „Карол Финанс” ЕООД (по договор от 18.08.2006 г.; преди това – по договор за инвестиционни консултации с „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД от 11.04.2006 г.), както и заплатената такса на инвестиционен посредник „Карол” за реализирането на първично публично предлагане на акции на „Аванс Екуити Холдинг” в края на юли и началото на август 2006 г. Разходите за дейността на консолидирана база за 2006 г. са в размер на 760 хил. лв. Неконсолидираните разходи за дейността през първото тримесечие на 2007 г. са 100 хил.лв, а консолидираните – 626 хил.лв.

### Финансови резултати по отделните направления на дейност

Показатели	2006 г.				I-во тримесечие, 2007 г.			
	Енергетика	Енергийна ефективност	Земеделие	Информационни технологии	Енергетика	Енергийна ефективност	Земеделие	Информационни технологии
I. Приходи от дейността	1	206	2	0	143	123	230	3
1. Нетни приходи от продажби	0	206	0	0	143	123	213	0
2. Финансови приходи	1	0	2	0	0	0	17	3
II. Разходи за дейността	45	360	1	0	63	163	241	49
1. Разходи по икономически елементи	1	359	1	0	42	163	232	49
2. Финансови разходи	44	1	0	0	21	0	9	0
III. Печалба (загуба) преди данъци	-44	-154	1	0	80	-40	-11	-46
IV. Нетна печалба (загуба) за периода	-38	-138	1	0	80	-40	-11	-46

Данни за финансовите резултати по направления на дейност към I-во тримесечие на 2006 г. не са представени в таблицата за сравнение, тъй като групата от предприятия в структурата на „Аванс Екуити Холдинг” АД към този период не развива оперативна дейност. Поради специфичния характер на дейността на емитента, а именно инвестиране в частни компании и проекти с висок потенциал за растеж, той реализира само финансови приходи – от лихви, дивиденди и продажба на дялови участия (финансови активи). Резултатите от дейността на „Аванс Екуити Холдинг” за 2006 г. и I-во тримесечие на 2007 г. се съдържат в приложенията към проспекта неконсолидирани финансови отчети.

## 2. Ликвидност и капиталови ресурси

Извършените до момента инвестиции са направени със средства от собствения капитал на „Аванс Екуити Холдинг” АД.

В съответствие с предмета и спецификата на дейността на дружеството емитент, „Аванс Екуити Холдинг” АД инвестира в перспективни проекти и дружества чрез учредяването на нови или придобиването на участие в съществуващи. Капиталови разходи за компанията-майка в дълготрайни материални активи не се предвиждат на този етап от развитието на холдинга. По отношение на капиталовите разходи и инвестиционната програма на създадените до момента дружества, както и прогнозната рамка за инвестиции на новоучредени и придобити в бъдеще дъщерни дружества, описание за това се съдържа в т. 4.2. Планове от съществено значение на Раздел IV от Регистрационния документ.

За финансирането на инвестиционната дейност на дъщерните предприятия (както е посочено в Раздел III, т. 3. Преглед на направените инвестиции, на Регистрационния документ) ще се използват четири основни източника в зависимост от особеностите на конкретното дружество и проект:

- собствения капитал на дъщерното дружество;
- финансирането със средства на холдинга като заеми към дъщерното дружество;
- банково кредитиране;
- специални програми за финансиране на конкретни проекти и грантови схеми в области подлежащи на стимулиране – възобновяеми енергийни източници, мерки по саниране и енергийна ефективност, селското стопанство, информационни и комуникационни технологии, и др.

Информация за коефициентите на рентабилност, ефективност на приходите и разходите и финансова автономност на „Аванс Екуити Холдинг” АД на консолидирана и неконсолидирана база е предоставена в Раздел II, т. Капитализация и задлъжнялост, на настоящото Резюме.

## 3. Развойна дейност

Емитентът не е извършвал развойна дейност.

## 4. Основни тенденции:

„Аванс Екуити Холдинг” АД упражнява дейност по придобиване, управление, оценка и продажба на дялове в български и чуждестранни дружества, финансиране на дружествата, в които участва, както и всички други дейности, характерни за холдинговите компании. Фокусът на „Аванс Екуити Холдинг” АД е в инвестирането чрез участие като акционер-учредител или покупката на дял от капитала в частни фирми с висок потенциал за растеж, определен на база на изготвен бизнес план след процес на селекция. Финансовият ресурс за целта се набира чрез публично предлагане на ценни книжа на индивидуални и институционални инвеститори, както и чрез банкови заеми.

Холдингът следва генерален инвестиционен подход, предвиждащ разглеждане на бизнес планове и фирми от различни отрасли на икономиката, които в най-голяма степен биха се възползвали от икономическото развитие на страната и присъединяването ѝ към ЕС. Инвестиционната стратегия на холдинга предполага филтрирането и селекцията на перспективни бизнес планове или функциониращи малки частни фирми, нуждаещи се от финансиране за разрастване на дейността им, реализация на нови продукти или технологични иновации. Първите проекти, в които холдингът участва като акционер-учредител, са в сферата на производството на енергия от възобновяеми енергийни източници, енергийната ефективност и строително-ремонтните дейности, както и

агробизнеса. Други направления, към които холдингът проявява интерес, са информационните технологии, аутсорсинга на услуги, търговията, хранително-вкусовата промишленост и др. Независимо от споменатите приоритети, „Аванс Екуити Холдинг” АД прилага генерален инвестиционен подход, като в дейността си емитентът не се ограничава единствено и само до споменатите отрасли на икономиката, в които е инвестирал до сега или към които е заявил принципен интерес.

В стопанските направления, в които към средата на 2007 година „Аванс Екуити Холдинг” АД развива дейност, могат да бъдат открити следните основни тенденции:

- Земеделие: Годишният принос на аграрния сектор в брутната добавена стойност на българската икономика намалява през периода 2000 – 2006 г. от 13.9% до 8.6%. Тази тенденция обаче е в синхрон с типичната за развитите икономики стопанска структура, в която аграрният сектор заема най-малък относителен дял в сравнение с индустрията и сектора на услугите (обичайно с най-голям дял). С други думи, свиващият се дял на аграрния сектор съвсем не означава, че бизнесът в тази сфера е без добри перспективи за развитие.

Интегрирането на българското селско стопанство към единния европейски пазар предоставя редица възможности, наред с поставянето на сериозни предизвикателства пред конкурентоспособността на националните аграрни предприемачи. България притежава отлични природни и климатични характеристики за развитие на качествено земеделие и животновъдство, което може да бъде постигнато чрез мащабен и модерен подход към аграрния бизнес.

По данни на Министерството на земеделието и горите към началото на 2007 г. в страната има около 165 000 фермери, обработващи терени над минималните площи, приети в България за плащане на субсидии от ЕС (тези минимума са: 5 дка за лозя, тютюневи и овощни насаждения, и 10 дка за зърнени култури). За сравнение, в Унгария, която е съпоставима с България по отношение на територия и население и в която относителният дял на аграрния сектор в брутната добавена стойност на икономиката е малко над 4%, през 2006 г. евросубсидии са получили над 200 000 фермери. Разликата очертава потенциал за настигане на българската аграрна промишленост, въпреки нарастващите изисквания за качество и мащаби на селскостопанската дейност с присъединяването на страната към ЕС.

Освен от Общата селскостопанска политика на ЕС, българските фермери могат да се възползват и от национални финансови лостове като програмите на ДФ „Земеделие” за капиталови субсидии и субсидии за покриване на разходи за лихви по инвестиционни кредити.

- Енергийна ефективност: Под „енергийна ефективност” най-общо следва да се разбира по-рационално оползотворяване на горивата (и енергията при тяхното преобразуване и употреба) и съхраняване на изчерпаемите енергийни източници. Енергийната ефективност се постига чрез реализиране на мерки по запазване на вътрешния микроклимат в сградите (осветление и отопление) при нормален разход на енергия. Такива мерки са подобряване и подмяна на дограми, напрана на вътрешна и външна топлоизолация на сградите, промяна на горивната база на енергийните агрегати, съчетаване на конвенционални с алтернативни източници на енергия и др. (изчерпателна информация в тази връзка може да бъде получена от държавната Агенция по енергийна ефективност: [www.seea.government.bg](http://www.seea.government.bg) ).

Към момента българската икономика се характеризира с около 5 пъти по-висока енергоизползваемост в сравнение със средната за ЕС. Наред с това сградният фонд има ниска топлинна изолация, а разходът на енергия за битови нужди е относително висок. По експертни оценки санирането на сградния фонд в България формира пазар в обем от около 4 млрд. лв.

В началото на 2005 г. беше приета Национална програма за обновяване на жилищните сгради в Република България, която предвижда серия от мерки в периода до 2020 г. за стимулиране дейността

по санирането. По-важните от тях са: приемане на пакет от законопроекта и други подзаконовни нормативни актове, свързани с обновяването на жилищните сгради, създаване и финансиране на дейността на институциите за реализиране на програмата, провеждане на обществена информационна кампания, осигуряване на държавна субсидия за изпълнение на програмата.

Освен жилищните сгради, обект на саниране ще бъде и държавния и общински сграден фонд. Стари индустриални сгради също подлежат на реновиране и подобряване енергийната им ефективност.

Финансирането на енергоспестяващите операции ще се осъществява предимно на пазарен принцип – чрез кредити или собствени средства на потребителите на услугата. Законът за енергийната ефективност от 2004 г. и поетите ангажменти по присъединяването към ЕС обаче предвиждат редица механизми за по-лесен достъп до финансов ресурс на участниците в процеса. Вече функционира учреденият с капитали от правителствата на България и Австрия, частни компании и дарения от Световната банка Фонд за енергийна ефективност в България (ФЕЕБ), който ще кредитира проекти за енергоспестяване при по-благоприятни от пазарните условия, както и ще предоставя гаранции за кредити от други финансови институции. В периода 2007-2013 г. средства за енергийна ефективност в България ще постъпят и по линия на Европейския фонд за регионално развитие и Кохезионния фонд.

Потенциал за най-голямо приложение в жилищното саниране ще имат т.нар. ESCO-договори (или договори за изпълнение на енергоспестяващи услуги с гарантиран резултат). При тях компаниите-изпълнители на мерките по енергийна ефективност сами финансират разходите си по дейността, а възложителите изплащат дължимото на разсрочени във времето вноски, базиращи се върху реално постигнатите икономии на енергия за санираната сграда. Началото на кампанията по санирането на жилищния фонд се очаква да започне активно след приемането на важните законопроекта за жилищните сгради–етажна собственост и за жилищните асоциации, което по план трябва да стане до края на настоящата година.

- Енергия от възобновяеми източници: Производството на електро- и топлоенергия от възобновяеми природни източници е сравнително нова, но много обещаваща алтернатива в българската енергетика. Възобновяеми енергийни източници (ВЕИ) са слънчевата, вятърната, водната и геотермалната енергия, отпадните топлини, енергията от растителна или животинска биомаса, в т.ч. биогаз, енергията от индустриални и битови отпадъци, възобновяващи се без видимо изтощаване при използването им с определена мощност.

Експертните разчети показват, че най-голям потенциал за производство на енергия от ВЕИ в България има биомасата, следвана от водата, слънцето и вятъра. Към момента обаче само водната енергетика е в по-напреднал етап от своето развитие.

Определената национална цел за производство на електроенергия от ВЕИ е до 11% от общото производство през 2010 г. За сравнение, целта, която си поставя ЕС е енергията от възобновяеми източници да формира 21% от общото електропроизводство през 2010 г., като към момента делът на ВЕИ-електричеството е около 15%.

С приемането на специален закон за възобновяемите енергийни източници (Закон за насърчаване използването на възобновяеми енергийни източници, алтернативни енергийни източници и биогорива) в началото на юни 2007 г., държавата даде сериозен тласък на проекти в тази област. Предвижда се произведената от ВЕИ енергия да се изкупува на преференциални цени за срок от 12 години за всички проекти, стартирали до края на 2010 г.

С решение №Ц-013 от 28.06.2006 г., Държавната комисия за енергийно и водно регулиране (ДКЕВР) определи нова преференциална цена за изкупуване на електрическа енергия, произведена от вятърни централи. Считано от 01.01.2007 г. цената на електроенергията от вятърни централи, изградени с нови съоразения (т.е. съоръжения, произведени сред 01.01.2006 г.), е следната:

- за ветрови генератори с пълни ефективни годишни часове на работа до 2 250 часа, включително – 175 лв./MWh (без ДДС);

- за ветрови генератори с пълни ефективни годишни часове на работа над 2 250 часа – 156 лв./MWh (без ДДС).

Електрическата енергия от ветрови генератори, произведени преди 2006 г., се изкупува на преференциална цена от 120 лв./MWh (без ДДС).

Друг закон предстои да бъде приет за уреждане пазарното насърчаване на производство на енергия от възобновяеми източници след 2011 г. Последното е свързано с установяване на пазар за т.нар. зелени сертификати, които се издават на централите за електро- и топлоенергия от възобновяеми източници за единица произведена от тях енергия. Предприятията от всички индустрии, чието производство води до емисия въглероден двуокис над нормативно определено равнище ще трябва да закупят зелени сертификати за да балансират до нормата. Така приходите от продажба на зелени сертификати се очаква да заместят като ефект фиксираните преференциални цени за енергия, произведена от възобновяеми източници.

„Аванс Екуити Холдинг” АД, чрез дъщерното си дружество ”Енерджи Инвест” ЕАД, се насочи към производство на електрическа енергия от вятър. „Енерджи Инвест” изгради през 2006 г. вятърен парк с обща инсталирана мощност от 2.4 MW, който е напълно функциониращ към момента на актуализацията на настоящия Регистрационен документ.

По експертни оценки потенциалът за вятърна енергетика в България е около 600 MW мощности. Заявените проекти от различни компании са за инсталиране на повече от 600 MW мощности, но реално изградените вятърни паркове към момента са със значително по-малък капацитет. Не на последно място, развитието на технологиите във вятърната енергетика през последните години позволява по-добро използване на ветровия потенциал. В тази връзка може да се очаква капацитетът на инсталираните мощности у нас да надхвърли ориентировъчните 600 MW без това да влоши показателите за ефективност на всеки от индивидуалните проекти.

- Информационни и комуникационни технологии (електронни разплащания): През последните години в банковия сектор се забелязва тенденция за сериозно развитие на собствени и индиректни електронни канали за дистрибуция на банкови услуги и продукти. В резултат, банковите клиенти преминават към едновременно използване на алтернативни форми за достъп до банкови услуги в това число – нови и разнообразни електронни платежни инструменти.

През 2006 г. бе осъществен сериозен напредък в областта на мобилните разплащания. Бяха развити нови технологии и стандарти като NFC\* от широк кръг организации: производители на технологии и оборудване, компании от платежния, финансовия и телекомуникационен сектори. В резултат на това бе даден сериозен тласък за стартирането на множество пилотни проекти (над 15) в различни страни по света.

В ролята си на пионер в тази област, „СЕП България” АД реализира успешни стъпки за осъществяването на проекта за нова платежна система, базирана на мобилните технологии. В технологично отношение „СЕП България” изгражда платежната система в пълно съответствие с най-новите европейски практики, политики и стандарти като SEPA (Single European Payment Area). През следващите месеци СЕП очаква да финализира преговорите с банките и мобилните оператори, заявили начален интерес към проекта. СЕП се базира на концепцията „електронен портфейл”, с помощта на който превръща мобилния телефон от средство за комуникация в универсално средство за мобилни разплащания, отговарящо на динамичното ни ежедневие. На базата на гъвкава и отворена софтуерна

---

\* NFC (Near Field Communications) - Нов стандарт за комуникация на късо разстояние, осигуряващ възможност на комуникация и обмен на данни с висока степен на сигурност. Устройства или продукти с вградена NFC технология ще позволяват сериозно опростяване на начина, по който различни електронни устройства осъществяват връзка. Комуникацията между две NFC устройства се осъществява, когато те бъдат доближени на минимум 4 см. едно от друго. Обменът на данни е със скорост от 424 Kbits/sec.



архитектура от последно поколение, оперираща в on-line режим, СЕП ще предостави серии от продукти, разширяващи възможностите на банките-партньори за предлагане на иновативни услуги на техните клиенти.

Основна цел на „СЕП България” е реализацията на нов тип платежен инструмент чрез интегриране на телекомуникационна и банкова инфраструктура на базата на отворен общ стандарт за мобилни разплащания. За да осигури превръщането на мобилните разплащания в реална алтернатива на кешовите, СЕП се базира на отворен модел за участие на широк кръг от пазарни участници, с цел постигане на критична маса и превръщането на мобилните разплащания в универсален канал за размяна. Компанията създава новия канал за дистрибуция с перспективата той да се превърне в най-масовия и с най-ниски разходи за поддръжка на банковите услуги.

Моделът, предлаган от СЕП, позволява на банките да фокусират своите човешки и финансови ресурси за реализиране на предлаганите от тях услуги и да навлязат в нови пазарни ниши, без допълнителни инвестиции в технология. Като оператор на платежната система СЕП поема основната тежест за изграждането и функционирането ѝ, както и за развитието на сложна и масова POS-инфраструктура. Банките-партньори на СЕП поемат задължението за предоставяне на финансовите продукти и обслужването на крайните клиенти, като това им позволява да заемат водеща позиция във веригата на добавената стойност при предлагането на финансови услуги.

- Недвижими имоти: Секторът на недвижимите имоти в България е традиционно предпочитан за инвестиции през последните години, както от местни, така и от чуждестранни инвеститори. Основни причини за това са относително атрактивните цени на имотите и липсата качествени модерни сгради и комплекси от сгради, както с жилищно и туристическо предназначение, така и за бизнес, търговски, логистични и промишлени цели.

По-голямата част от инвестициите през последните години бяха съсредоточени в жилищни и ваканционни имоти, което доведе до относително насищане на този сегмент на пазара. Същевременно, сегментът на индустриалните, търговски и бизнес имоти се характеризира с търсене, надвишаващо предлагането на качествени обекти. Подобряването на националната и локална пътна инфраструктура в последните години (в резултат на усвояването на целево финансиране от Европейския съюз за изграждане и рехабилитация на пътна инфраструктура) доведе до подобряване и на характеристиките на недвижимите имоти в близост до значими пътни артерии. Не на последно място, липсата на модерни търговски, бизнес и логистични паркове в България предопределя необходимост от съсредоточаване на инвестиции в този сегмент от сектора на недвижимите имоти.

Дружеството „Проджект Истейт” ЕООД фокусира дейността си именно в развитието на индустриални, търговски, логистични и бизнес имоти. Компанията закупува имоти, организира изготвянето на архитектурни проекти и наема строителни фирми като подизпълнители за реализацията на проектите. След завършването на проекта, компанията отдава под наем застроените бизнес площи или продава нацяло готовия обект.

Едно от сериозните конкурентни предимства на „Проджект Истейт” е синергията с дейността на фонда за инвестиции в земеделска земя „Аванс Терафонд” АДСИЦ, управляван също от „Карол Финанс”. Инвестиционната стратегия на „Аванс Терафонд” предвижда насочване на 25% от средствата под управление към придобиването и последващата продажба на имоти с индустриално и бизнес предназначение.

- Дистрибуция на съгъстен природен газ: Природният газ представлява смес от нисши парафинови въглеводороди – основно метан (минимум 90%) и малко етан и пропан, а също така и примеси като водород, въглероден двуокис, азот, кислород и сяра. Добива се от индивидуални газови находища или от съпътстващите нефтодобива газове. Използва се основно като енергоизточник и като суровина за метановата химия (напр. за торове, технически водород и др.).

Основно, природният газ се доставя до крайни потребители чрез система от преносни и разпределителни тръбопроводи, но с решаването на редица съществени въпроси като съхраняването на газа, изграждането на зарядни компресорни станции, възможности за пренос в бутилки и батерии от бутилки се създаде възможност за доставка на горивото до крайни потребители, които не могат да се присъединят към преносна или разпределителна тръбопроводна мрежа.

Сгъстяването на природния газ става чрез компримиране с многостъклен компресор до налягане от порядъка на 250 атмосфери в сферични или куполообразни резервоари, батерии от бутилки и бутилки. Компресирането се извършва в компресорни станции, които имат съответното оборудване за нагнетяване на сгъстения газ във вместимости за съхранение.

Съхранението на компресирания природен газ се извършва в бутилки или батерии от бутилки. Батерията от бутилки е съоръжение, в което в последователен ред са свързани и обединени няколко бутилки (в масовия случай между 10 и 16 броя). Батериите от бутилки също могат да се обединяват в общи системи за да се осигури по-голямо количество природен газ в зависимост от нуждите на клиента.

Транспортирането на вместимостите се осъществява със специализиран транспорт – автомобилни платформи, които се превозват от камиони (т.нар. автовлак – автомобил-теглич и полуприцеп). Системата е известна с популярното име „виртуална тръба”. Виртуалната тръба не е пряк конкурент на конвенционалните газопроводи, а техен заместител в райони, където полагането на тръбна инфраструктура е все още в проектна фаза или изобщо не се предвижда такава.

Масштабите на фирмите, които осъществяват подобна услуга, към момента не са големи, а пазарът на сгъстен природен газ в България тепърва ще се развива. Горивото е изключително конкурентоспособно на останалите конвенционални енергоносители от гледна точка на съотношението цена / енергийна мощност. Нещо повече, природният газ е значително по-екологичен източник на енергия в сравнение с традиционните горива.

## V. ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ, ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИ

### 1. Членове на управителните и на контролните органи, висш ръководен състав и служители

<b>Борислав Витанов Петков - Председател на СД</b>	
<b>ОБРАЗОВАНИЕ</b>	Висше образование по специалност „Право” от СУ “Климент Охридски”, завършил през 1991 г.
<b>ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ</b>	<p><b>2005 г. до момента</b> Председател на СД на “Аванс Терафонд” АДСИЦ; член на СД на „СЕП България” АД;</p> <p><b>1993 г. до момента</b> Член на СД и юридически консултант на “Карол” АД</p> <p><b>1992 г. – 2003 г.</b> – юридически консултант на “Контракт – недвижими имоти” АД, работещо в областта на строителното предприемачество и инвестиции в недвижими имоти, от 2000 г. до 2003 г. – член на СД на същото дружество</p> <p>Действащ адвокат, вписан в състава на Софийска адвокатска колегия от 1993г., работещ в областта търговското право (сделки с ценни книжа и с чуждестранна валута в страната и чужбина, инвестиционно посредничество, публично предлагане на ценни книжа, търговско представителство и посредничество), вещно право (строително предприемачество), облигационно право; административно право и процес; авторско право.</p>

<b>Венцеслав Стоянов Петров - Член на СД, Изпълнителен директор</b>	
<b>ОБРАЗОВАНИЕ</b>	Висше образование по специалност „Управление на бизнеса и предприемачество” от Университет за национално и световно стопанство, София; специализация „Финанси и кредит”, завършил през 1992 г.

<b>ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ</b>	<p><b>2006 г. до момента</b> - Изпълнителен директор на “Аванс Екуити Холдинг” АД; Председател на Съвета на директорите на „Енерджи Ефект” ЕАД, „Енерджи Инвест” ЕАД, „Агро Тера Север” АД; Изпълнителен директор и председател на Съвета на директорите на „СЕП България” АД; Управител на “Карол Финанс” ЕООД</p> <p><b>2004 г. – 2005 г.</b> - Ръководител проекти в ИП “Карол” АД</p> <p><b>2002 г. – 2004 г.</b> - Частен консултантски бизнес като управител в „Индустриалон” ЕООД и преподавателска дейност за банкери по програми на Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР)</p> <p><b>1999 г. – 2002 г.</b> - Изпълнителен директор на ТБ “Насърчителна Банка” АД, Член на Консултативния съвет за МСП към Министерски съвет</p> <p><b>1992 г. – 1999 г.</b> - Банкова дейност на ръководни позиции в кредитирането в ТБ „Балканбанк” АД и ТБ „Сосиете Женерал”, клон София</p>
-------------------------------	---

<b>Петър Димитров Кетенов – Член на СД</b>	
<b>ОБРАЗОВАНИЕ</b>	Висше образование по специалност „Финанси” от Университет за национално и световно стопанство, София
<b>ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ</b>	<p><b>2005 г. до момента</b> – Ръководител отдел “Информационни технологии” към ИП “Карол” АД</p> <p><b>2002 г. – 2005 г.</b> – Ръководител отдел “Операции с ценни книжа” към ИП “Карол” АД</p> <p><b>1997 г. – 2001 г.</b> – Бек офис специалист към ИП “Карол” АД</p> <p>Към настоящия момент г-н Петър Кетенов не участва в други дружества като член на управителни или контролни органи, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност.</p>

На членовете на Съвета на директорите не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания през последните 5 години във връзка с дейността им.

Никой от членовете на Съвета на директорите не е осъждан с влязла в сила присъда за измама, не е участвал в управителни и контролни органи на дружество, за което е открито производство по несъстоятелност, което е прекратено поради несъстоятелност или дружество в ликвидация през последните пет години, както и никой от членовете на Съвета на директорите не е лишаван от право да заема материално отговорна длъжност за последните пет години.

За членовете на Съвета на директорите (СД) не е налице:

- потенциален конфликт между интереса на Дружеството, задълженията на членовете на СД към Дружеството и техния личен интерес;
- споразумение(я) между основните акционери, клиенти и други лица, въз основа на което някой(и) от членовете на СД е избран за член на управителния ръководен орган или висшия ръководен състав;
- ограничения, приети от следните лица: членовете на управителния орган, висшия ръководен състав и учредителите на емитента, относно разпореждане с евентуално притежаваните от тях ценни книжа на емитента в рамките на определен период.

Към настоящия момент за член на Съвета на директорите на Дружеството не е избрано юридическо лице.

Учредителите на ”Аванс Екуити Холдинг” АД - „Карол Стандарт” ЕООД и ИД „Аванс Инвест” АД (информация за които и притежаваният от тях брой акции към 14 юни 2007 г. е дадена в Раздел VI, т.1. Данни за акционерите, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас) нямат роднински връзки с членовете на управителните и контролните органи и с висшия ръководен състав.

## **2. Информация за дейността на управителните и на контролните органи**

Членовете на Съвета на директорите на Дружеството - Венцеслав Стоянов Петров, Борислав Витанов Петков и Петър Димитров Кетенов са избрани с Учредителен протокол от дата 10 януари 2006 г. за срок от три години. Към настоящия момент Дружеството има сключен договор за възлагане на управлението с избрания изпълнителен член на СД, а именно Венцеслав Стоянов Петров от дата 6 февруари 2006 г. за срок от 3 (три) години, както и договори за участие в управление с останалите неизпълнителни членове на Съвета на директорите - Борислав Витанов Петков и Петър Димитров Кетенов за срок от три години, считано от 6 февруари 2006 година.

Дейността на членовете на Съвета на директорите е свързана предимно с осъществяване на управлението и представителството на Дружеството в съответствие с действащото законодателство, Устава и вътрешните актове на Дружеството, както и с актовете на компетентните държавни органи.

С решение на СД на „Аванс Екуити Холдинг” АД от 04.12.2006 г. беше приета Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление. Програмата е разработена на базата на принципите за корпоративно управление, формулирани от Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) [редакция: 2004 г.] и включва следните основни раздели: *Принципи, Цели и Задачи*. Всички решения на СД на „Аванс Екуити Холдинг” преди и след приемането на Програмата, както и произтичащите от тях действия са в съответствие със стандартите за добро корпоративно управление.

Членовете на Съвета на директорите на Дружеството отговарят на изискването на чл. 116а, ал. 2 от ЗППЦК най-малко една трета от членовете на Съвета на директорите на публичното дружество да са независими лица, като един от тримата членове на Съвета на директорите, а именно Борислав Витанов Петков, е независимо лице, тъй като не е:

- а/ служител в Дружеството;
- б/ не е акционер и не притежава пряко или чрез свързани лица 25 на сто от гласовете в Общото събрание, и не е свързано с Дружеството лице;
- в/ не е лице, което е в трайни търговски отношения с Дружеството;
- г/ не е член на управителен или контролен орган, прокурист или служител на търговско дружество или друго юридическо лице по букви “б” и “в”;
- д/ не е свързано лице с друг член на Съвета на директорите на Дружеството.

Към настоящия документ е приложена декларация на Борислав Витанов Петков относно обстоятелствата по чл. 116а, ал. 2 от ЗППЦК.

Не са предвидени компенсации, които членовете на Съвета на директорите следва да получат в случай на прекратяване на договорите им с Дружеството.

### **3. Възнаграждения на членовете на Съвета на директорите за 2006 г., изплатени от емитента и неговите дъщерни дружества**

През 2006 г. бяха изплатени следните възнаграждения на членовете на Съвета на директорите (СД) на „Аванс Екуити Холдинг”:

По договор за възлагане на управление:

- Венцеслав Стоянов Петров, изпълнителен директор	–	8 680.00 лв.
---	---	--------------

По договор за участие в управление:

- Борислав Витанов Петков, председател на СД	–	556.95 лв.
--	---	------------

- Петър Димитров Кетенов, член на СД	–	556.95 лв.
--------------------------------------	---	------------

За участията си в управлението на дъщерните дружества, Борислав Витанов Петков и Венцеслав Стоянов Петров не са получили възнаграждения през 2006 г.

През 2006 г. бяха начислени провизии за неизползван платен отпуск в размер на 1 108.72 лв на неконсолидирана база и 7 319.55 лв на консолидирана. Провизии за други обезщетения не са начислявани.

## **4. Информация за служителите**

### **4.1 Брой на служителите**

Към момента на изготвяне на актуализацията на настоящия Регистрационен документ в Дружеството са назначени следните служители:

- Венцеслав Стоянов Петров, изпълнителен директор, по договор за управление от 06.02.2006 г.;
- Божидар Сергиев Божилов, главен счетоводител, по трудов договор от 29.04.2006 г.;
- Христо Михайлов Вълев, директор за връзки с инвеститорите, по трудов договор от 21.02.2007 г.

Характерът на дейността на емитента не предполага наемането на значителен брой служители на временни договори.

### **4.2 Отношения между управителните органи и профсъюзните организации на служителите**

Няма отношения между управителните органи и профсъюзните организации на служителите.

## **5. Информация за притежавани акции на емитента**

Членовете на Съвета на директорите на емитента не притежават акции от капитала на Дружеството. Емитентът не е предоставял на членовете на Съвета на директорите опции върху свои ценни книжа.

Не са налице договорености за участие на служителите в капитала на емитента, включително чрез издаване на акции, опции и други ценни книжа на „Аванс Екуити Холдинг” АД.

## VI. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ (ЗАИНТЕРЕСУВАНИ) ЛИЦА

### 1. Данни за акционерите, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас:

Съгласно справка от „Централен депозитар” АД, към 14 юни 2007 г. участие в „Аванс Екуити Холдинг” АД, в размер на или надхвърлящо 5% от правата на глас в Общото събрание (ОСА) имат следните акционери:

- „Карол Стандарт” ЕООД, гр. София, район Възраждане, бул. „Христо Ботев” №57, ет.3, притежава 1 958 845 (един милион деветстотин петдесет и осем хиляди осемстотин четиридесет и пет) броя акции, всяка с номинална стойност от 1 (един) лв., даваща 1 (едно) право на глас в ОСА. Акционерното участие представлява 16.35% от капитала на „Аванс Екуити Холдинг” АД.
- ИД „Аванс Инвест” АД, район Възраждане, бул. “Христо Ботев” № 57, притежава 1 463 818 (един милион четиристотин шестдесет и три хиляди осемстотин и осемнадесет) броя акции, всяка с номинална стойност от 1 (един) лв., даваща 1 (едно) право на глас в ОСА. Акционерното участие представлява 12.21% от капитала на „Аванс Екуити Холдинг” АД.
- Едноличният собственик на капитала на „Карол Стандарт” ЕООД, Станимир Маринов Каролев, притежава чрез „НетГелКом” ЕООД, където също е едноличен собственик на капитала, други 366 598 (триста шестдесет и шест хиляди петстотин деветдесет и осем) броя акции (3.06% от капитала) на „Аванс Екуити Холдинг” АД.

От средата на юни 2007 г. до момента на изготвяне на настоящото Резюме на проспекта за публично предлагане на ценни книжа не е настъпила съществена промяна в броя акции, притежавани от посочените по-горе акционери.

### 2. Лица, притежаващи пряк контрол в общото събрание на емитента

Към 3 юли 2007 г. в акционерната структура на „Аванс Екуити Холдинг” АД няма лица, които да притежават пряк контрол в ОСА на дружеството.

### 3. Сделки със свързани лица

По смисъла на Т.6.3.2 от Приложение № 2 от Наредба № 2 за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа (Наредба № 2) свързани лица са:

- а) лица, които пряко или непряко, посредством едно или повече дружества контролират, са контролирани или са под общ контрол с емитента;
- б) неконсолидирани дружества, в които емитентът има значително влияние или които имат значително влияние върху него (асоциирани дружества); значително влияние е наличието на възможност да се участва в определянето на финансовата и оперативната политика на дружеството, но без упражняване на контрол върху нея;
- в) лица, притежаващи пряко или непряко по смисъла на чл. 145 ЗППЦК най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на емитента;
- г) лицата, отговарящи за планирането, управлението или контролирането на дейностите на емитента, включително членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите, висшият ръководен състав, както и лица в близка роднинска връзка с тях - съпрузи, низходящи и други лица, които биха могли да окажат влияние или биха могли да бъдат повлияни от лицата по предходното изречение относно взаимоотношенията им с емитента; и
- д) дружества, контролирани от лицата по букви "в" и "г" или върху които такива лица могат да оказват значително влияние съгласно буква "б".

Договорът от 18 август 2006 г., сключен между “Адванс Екуити Холдинг” АД и “Карол Финанс” ЕООД, представлява сделка със свързано лице, по смисъла на Т.6.3.2 от Приложение № 2 от Наредба № 2, тъй като “Карол Финанс” е дружество с ограничена отговорност с едноличен собственик на капитала Станимир Маринов Каролев, а същевременно, чрез “Карол Стандарт” ЕООД (с едноличен собственик на капитала Станимир Маринов Каролев) и „НетТелКом” ЕООД (с едноличен собственик на капитала Станимир Маринов Каролев), същият притежава съответно 16.35% и 3.06% от капитала на “Адванс Екуити Холдинг” АД, или общо 19.41% от капитала на Дружеството.

При условията на договора “Карол Финанс” ЕООД извършва инвестиционни консултации относно размера, формата и времевия хоризонт на участията на “Адванс Екуити Холдинг” АД в други дружества; изработване и/или оценка на бизнес планове и инвестиционни програми за дружествата в холдинговата структура; относно оптимизиране на капиталовата структура на “Адванс Екуити Холдинг” АД и на дружествата в холдинговата структура; изготвяне на макроикономически, пазарни, секторни и фирмени анализи във връзка с реализиране на инвестиционните цели и стратегия на “Адванс Екуити Холдинг” АД; инвестиционната политика на Клиента с оглед целите му на инвестиране (постигане на желана доходност при определен риск), както и стратегия за постигането им; изграждане и структуриране на участията на Клиента в други дружества, ревизиране на същите участия (ревизия на портфейла), оценка на постигнатите резултати и ефективността от участията; по допълнително писмено споразумение между страните Управляващото дружество може да извършва и управление на индивидуален портфейл на Клиента включващ ценни книжа и други финансови активи, по собствена преценка, без специални нареждания на Клиента; всички необходими допълнителни обслужващи фактически действия и сделки, свързани с дейността. Всички решения за придобиване и разпореждане с дялове и акции в други дружества се вземат единствено и само от Съвета на директорите на “Адванс Екуити Холдинг” АД (освен в случаите когато това е в правомощията на общото събрание на акционерите на Дружеството) на база предоставените от “Карол Финанс” ЕООД консултации. “Карол Финанс” ЕООД няма право и не може да се разпорежда с притежаваните от “Адванс Екуити Холдинг” АД дялове и участия в други дружества. Изплатените възнаграждения за 2006 г. по консултантския договор на „Карол Финанс” ЕООД и на „Карол Капитал Менижмънт” ЕАД (по предшестващия договор, прекратен на 18 август 2006 г.) са в общ размер на 170 044.24 лв.

На 1 февруари 2007 г., дъщерното на „Адванс Екуити Холдинг” дружество „Енерджи Ефект” ЕАД (100% собственост на холдинга) сключи договор с „Карол Финанс” ЕООД за извършване на строително-монтажни работи – проектиране и изпълнение на външно топлозахранване и абонатна станция, вътрешна ВиК инсталация, вътрешни ел.силова и осветителна инсталации, сухо строителство, външна топлоизолация с минерална мазилка и доставка и монтаж на скеле. Обемът на строително-монтажните работи, които „Енерджи Ефект” ЕАД ще предостави на „Карол Финанс” ЕООД, се оценява на 450 хил.лв. Изплатеното възнаграждение по договора за първото тримесечие на 2007 г. (последния изготвен междинен отчет) е 67 083.33 лв, което представлява 11.5% от общите приходи от дейността на „Адванс Екуити Холдинг” АД на консолидирана основа за периода.

Към датата на изготвяне на настоящата актуализация на проспекта – 3 юли 2007 г., „Адванс Екуити Холдинг” АД има отпуснати заеми на дъщерните и асоциираните си предприятия в следните размери:

▪ „Агро Тера Север” АД	-	2 319 050.00 лв.;
▪ „Енерджи Ефект” ЕАД	-	1 188 323.70 лв.;
▪ „Енерджи Инвест” ЕАД	-	1 219 500.00 лв.;
▪ „Енеси” АД	-	716 000.00 лв.



Общо, сумата на отпуснатите заеми на дъщерни и асоциирани предприятия възлиза на 5 442 873.70 лв.

Към 3 юли 2007 г. дъщерните и асоциираните предприятия имат задължения към „Аванс Екуити Холдинг” АД за платими лихви по отпуснатите заеми в размер на общо 124 430.10 лв.

Условията, при които са отпуснати заемите от холдинга на дъщерните му дружества са следните:

„Агро Тера Север” АД:

(i) Кредитна линия за оборотни средства:

- максимален размер на заема – до 2.5 млн. лв;
- лихвен процент – 6 % на годишна база, платими на тримесечие;
- срок на заема – четири години (падеж на: 01.12.2010 г.).

(ii) Инвестиционен заем за придобиване на дялово участие в друго предприятие:

- максимален размер на заема – до 650 хил. лв;
- лихвен процент – 3 % на годишна база, платими на тримесечие;
- срок на заема – четири години (падеж на: 15.11.2010 г.).

„Енерджи Ефект” ЕАД:

(i) Кредитна линия за оборотни средства:

- максимален размер на заема – до 2.5 млн. лв;
- лихвен процент – 6 % на годишна база, платими на тримесечие;
- срок на заема – три години (падеж на: 01.08.2009 г.).

„Енерджи Инвест” ЕАД:

(i) Кредитна линия за покриване на инвестиционни разходи:

- максимален размер на заема – до 1.5 млн. лв;
- лихвен процент – 6 % на годишна база, платими на тримесечие;
- срок на заема – три години (падеж на: 22.08.2009 г.).

Условията, при които е отпуснат заемът от холдинга на асоциираното му дружество „Енеси” АД са следните:

- размер на заема – 716 000.00 лв.;
- лихвен процент – 15 % на годишна база, платими на тримесечие;
- срок на заема – четири години (падеж на: 30.09.2010 г.).

Начислените лихви по заеми от „Аванс Екуити Холдинг” АД към дъщерните му и асоциирани предприятия за първото тримесечие на 2007 г. (последния изготвен междинен отчет) са в размер на общо 60 819 лв., което представлява 54.3% от общите приходи от дейността на емитента за периода на неконсолидирана основа и 10.4% от общите приходи от дейността на емитента за периода на консолидирана основа.

Сумарно, сделките със свързани лица за първото тримесечие на 2007 г. (последния изготвен междинен отчет) възлизат на 54.3% от общите приходи от дейността на „Аванс Екуити Холдинг” АД за периода на неконсолидирана база и 21.9% от общите приходи от дейността на „Аванс Екуити Холдинг” АД за периода на консолидирана база.

Към 3 юли 2007 г. „Аванс Екуити Холдинг” АД има задължения към свързани предприятия в размер на 2 212 500 лв. формирани от записан, но невнесен основен капитал на дъщерното дружество „СЕР България” АД в размер на 2 062 500 лв. и записан, но невнесен основен капитал на дъщерното дружество „Проджект Истейт” ЕООД в размер на 150 000 лв.

Договорът от 29 юни 2007 г., сключен между “Аванс Екуити Холдинг” АД и ИП “Карол” АД, уреждащ отношенията между двете дружества във връзка с изготвяне и внасяне за одобрение на настоящия проспект за публично предлагане на акции, представлява сделка със свързано лице, по смисъла на Т.6.3.2 от Приложение № 2 от Наредба № 2. Договорените за изплащане възнаграждения към ИП „Карол” АД по изготвянето на проспекта и пласирането на емисията акции възлизат в размер на 258 860 лв.

## VII. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

### 1. Финансови отчети

„Аванс Екуити Холдинг” АД е учредено през 2006 г. и към момента на настоящата актуализация има публикуван одитиран годишен неконсолидиран финансов отчет, одитиран годишен консолидиран финансов отчет, неконсолидиран финансов отчет за I-во тримесечие на 2007 г. и консолидиран финансов отчет за I-во тримесечие на 2007 г. Представената по-долу систематизирана финансова информация е въз основа на изготвения одитиран годишен неконсолидиран финансов отчет за 2006 г. В приложение към настоящия документ са представени всички изброени по-горе финансови отчети.

### 2. Описание на съществените промени във финансовото и търговското състояние на емитента, настъпили след публикуване на финансов отчет (годишен или междинен)

След изготвянето на междинен финансов отчет за първото тримесечие на 2007 г. са настъпили следните промени във финансовото и търговското състояние на „Аванс Екуити Холдинг” АД и на неговите дъщерни дружества:

- Отпуснати са допълнително заемни средства от „Аванс Екуити Холдинг” на дъщерните дружества, както следва:

„Агро Тера Север” АД	-	776 000.00 лв.
„Енерджи Ефект” ЕАД	-	130 000.00 лв.
„Енерджи Инвест” ЕАД	-	25 000.00 лв.
- На 04.04.2007 г., дъщерното дружество „Енерджи Инвест” ЕАД усвои грант по заема си от 900 хил. евро, отпуснат от HVB Bank Biochim в рамките на Кредитната линия за енергийна ефективност и възобновяеми енергийни източници на Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБРР). Грантът е в размер на 180 хил. евро и бе използван за погасяване на част от дължимата главница;
- Издадено Разрешение за ползване №СТ-12-366 / 20.04.2007 г. от ДНСК на вятърния енергиен парк на дъщерното дружество „Енерджи Инвест” ЕАД;
- Освободен е залогът в размер на 1 760.25 хил. лв., предоставен от „Аванс Екуити Холдинг” АД под формата на депозит в банка HVB Bank Biochim по заем на

дъщерното дружество „Енерджи Инвест” ЕАД за 900 хил. евро, отпуснат от същата банка. Така задбалансовите активи и пасиви на холдинга са ликвидирани;

- На 19.06.2007 г. Управителният съвет на Българска народна банка (БНБ) даде съгласието си за издаване на лиценз на „СЕП България” АД за извършване на дейност на територията на Република България като системен оператор на платежна система, работеща с електронен платежен инструмент „мобилно разплащане”. С оглед издаването на лиценза, дружеството следва в нормативно определения срок да изпълни условията по чл.61, ал.2 и чл.63 от Наредба №3 от 2005 г. на БНБ за паричните преводи и платежните системи.

## **VIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКЦИИТЕ, ПРЕДМЕТ НА ПЪРВИЧНОТО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ**

### **1. Вид и клас на ценните книжа**

Акциите, предмет на публичното предлагане, са обикновени, поименни, безналични, с право на 1 (един) глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството, дават еднакви права на притежателите си и са от един клас. Книгата за акционерите се води от "Централен депозитар" АД.

### **2. Валута на емисията**

Акциите, предмет на публично предлагане, се издават в български лева.

### **3. Права по акциите и ред за упражняването им**

Всяка обикновена поименна акция съгласно Устава на "Адванс Екуити Холдинг" АД, Търговския закон и другите приложими нормативни актове дава следните основни права:

- право на един глас в Общото събрание на акционерите. Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите на "Адванс Екуити Холдинг" АД.

Съгласно Устава на Дружеството, право на глас в Общото събрание имат акционери, вписани в регистрите на "Централен депозитар" АД най-малко 14 дни преди датата на Общото събрание;

- право на дивидент при разпределяне на печалбата. Правото на дивидент възниква като конкретно право, след като Общото събрание на акционерите вземе решение за разпределяне на дивиденди, съразмерно на притежаваните акции, ако Дружеството е реализирало печалба от дейността си, определена по реда, описан по-долу, при условие че са спазени следните изисквания на ТЗ:

- Ако според проверения и приет съгласно законовите изисквания финансов отчет за съответната година чистата стойност на имуществото (разликата между стойността на правата и задълженията на Дружеството съгласно баланса му), намалена с дивидентите и лихвите, подлежащи на изплащане (ако има такива), е не по-малка от сумата на капитала на Дружеството и фонд "Резервен";

- Съгласно чл. 115в., ал.5 от ЗППЦК, Дружеството е длъжно да осигури изплащане на акционерите на гласувания на Общото събрание дивидент в 3-месечен срок от провеждането на събранието. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на "Централен депозитар" АД като акционери на 14-тия ден след деня на Общото събрание, на което е приет годишният финансов отчет и решението за разпределение на печалбата.

- право на ликвидационен дял в случай на прекратяване на Дружеството. Всяка акция от „Адванс Екуити Холдинг” АД дава право на ликвидационен дял, съразмерен на

ликвидационния дял на акцията. Правото на ликвидационен дял на акционерите е неотменимо и не може да бъде ограничавано. Правото на ликвидационен дял възниква след прекратяване на Дружеството, удовлетворяването (или обезпечаването) на кредиторите на Дружеството и изтичане на 6-месечен срок от обнародване на поканата, отправена от ликвидаторите до кредиторите на Дружеството да предявят вземанията си. Съгласно новия Устав на Дружеството с правото на ликвидационен дял разполагат само лицата, вписани в регистрите на "Централен депозитар" АД като акционери към момента на прекратяване на Дружеството. „Аванс Екуити Холдинг” АД се прекратява с решение на Общото събрание на акционерите, прието само на основание, предвидено в Устава, както и в случаите, предвидени в закон. Съгласно действащото законодателство, правото на ликвидационен дял се погасява в петгодишен срок от прекратяването на Дружеството.

Всяка акция дава на своя притежател и допълнителни права, както следва:

- право на всеки акционер при увеличение на капитала да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението;
- право на всеки акционер да участва в управлението, да избира и да бъде избран в органите на управление;
- право на информация, в това число и правото на предварително запознаване с писмените материали по обявения дневен ред на Общото събрание на акционерите по начин и на адрес, указан в поканата за Общото събрание;

Съгласно Устава на Дружеството, правото на информация на акционерите включва и (а) право да получат копие от протокола от проведеното Общо събрание; и (б) право да задават въпроси на членовете на Съвета на директорите на Дружеството относно икономическото и финансовото състояние и търговската му дейност, освен за обстоятелства, които представляват вътрешна информация, независимо дали тези въпроси са свързани с дневния ред на Общото събрание;

- права на миноритарните акционери:

а) Акционери, притежаващи не по-малко от 10% (десет процента) от капитала на Дружеството, могат:

1. да предявят иск за търсене на отговорност от членове на Съвета на директорите за вреди, причинени на Дружеството;

2. да поискат от Общото събрание назначаване на контролор, който да провери годишния финансов отчет. В случай, че Общото събрание не вземе решение за назначаване на контролор, акционерите по изречение 1 могат да поискат назначаването му от регистърния съд;

б) Акционери, които повече от три месеца притежават заедно или поотделно най-малко 5% (пет процента) от капитала на Дружеството, могат:

1. да поискат от Съвета на директорите и / или от регистърния съд свикване на Общо събрание при условията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа и Търговския закон;

2. да включат нови въпроси в дневния ред на вече свикано Общо събрание на акционерите по реда на чл. 223а от Търговския закон.

- Уставът на „Аванс Екуити Холдинг” АД не предвижда други особени правила и привилегии по акциите, предмет на публичното предлагане, както и не предвижда ограничения и други условия за прехвърлянето на тези акции.

Правата, предоставяни по акциите - предмет на първично публично предлагане, не са и не могат да бъдат значително ограничени от акции, предоставяни от друг клас ценни книжа, нито от разпоредбите на договор или друг документ.

## **IX. ДАННИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ, УСЛОВИЯ И СРОКОВЕ**

### **1 Данни за публичното предлагане**

#### **1.1 Общ брой на акциите, предлагани за записване и продажба при условията на първично публично предлагане**

Предмет на първично публично предлагане са 23 968 568 (двадесет и три милиона деветстотин шестдесет и осем хиляди петстотин шестдесет и осем) броя обикновени, безналични, поименни акции с право на един глас в Общото събрание на Дружеството, с номинална стойност 1 (един) лев всяка и емисионна стойност 1.08 (един лев и осем ст.) всяка. Всички акции се предлагат на инвеститорите за записване. Не се предвижда увеличаване или намаляване на броя предлагани акции.

След приключване на подписката, вписване на увеличения капитал на Дружеството в търговския регистър и регистрация на новата емисия акции в Централния депозитар и Комисия за финансов надзор, всички издадени от Дружеството обикновени акции ще се предлагат за търговия (вторично публично предлагане) на БФБ - София.

Инвеститорите, проявили интерес относно записване на предлаганите ценни книжа, могат да се обърнат към инвестиционния посредник, обслужващ увеличението на капитала: “Карол” АД;

#### **1.2 Издаване на права по смисъла на §1, т.3 от ЗППЦК**

На основание чл. 112, ал. 2 от ЗППЦК, при увеличаване на капитала на „Аванс Екуити Холдинг” АД се издават права. Съгласно §1, т.3 от ЗППЦК правата са „ценни книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличение на капитала на публично дружество”. Във връзка с разпоредбите на ЗППЦК и на основание решение на Съвета на директорите на „Аванс Екуити Холдинг” АД срещу всяка съществуваща акция се издава 1 право. Съгласно чл. 112, ал. 1 ЗППЦК права за участие в увеличението на капитала се издават на съществуващите акционери.

### **2. Условия и срок на публичното предлагане**

#### **2.1 Условия и срок на публичното предлагане на емисията права и за записване на предлаганите акции от притежателите на права**

Срещу едно право се записват две нови акции от увеличението на капитала на „Аванс Екуити Холдинг” АД, по смисъла на §1, т.3 от ЗППЦК, или Дружеството издава общо 11 984 284 (единадесет милиона деветстотин осемдесет и четири хиляди и двеста осемдесет и четири) права, срещу които могат да бъдат записани 23 968 586 (двадесет и три милиона деветстотин осемдесет и шест хиляди и петстотин осемдесет и шест) акции от увеличението на капитала. Всяко едно право дава право да се запишат 2 (две) акции от увеличението на капитала с емисионна стойност 1, 08 лв. Правата се прехвърлят в срока за прехвърляне, определен по- долу в настоящия документ.

Съотношението между издаваните права и нови акции е „право / акции” – „1 / 2”.

Съветът на директорите на „Аванс Екуити Холдинг” АД публикува съобщение за публичното предлагане, началния и крайния срок за прехвърлянето на права и за записването на акции, регистрационния номер и датата на издаденото от КФН потвърждение, мястото, времето и начина на запознаване с проспекта, както и други данни, определени с наредба на КФН. Съгласно чл.92а, ал.2 от ЗППЦК съобщението се обнародва в „Държавен вестник” и се публикува в един централен ежедневник най-малко 7 (седем) дни преди началния срок на подписката или началото на продажбата.

**Място и лице за контакт**

ИП “Карол” АД

**Адрес:**

гр. София, район Възраждане, бул.”Христо Ботев” № 57

Тел. (02) 980 04 86

Тел. / Факс: (02) 986 53 63

e-mail: [office@karoll.net](mailto:office@karoll.net)

**Лице за контакт:** Калин Методиев

**Начална дата за продажба (търговия) на правата**

Това е вторият работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) дни от датата на обнародване на съобщението за публичното предлагане по чл. 92а ЗППЦК в „Държавен вестник” и публикацията му в един централен ежедневник (а ако обнародването и публикацията са в различни дати – вторият работен ден, следващ изтичането на 7 дни от обнародването в „Държавен вестник”).

**Краен срок за продажба на правата**

Крайният срок за прехвърляне на правата съгласно чл. 112б, ал. 4 от ЗППЦК е първият работен ден, следващ изтичането на 14 (четирнадесет) дни, считано от началната дата за прехвърляне на правата. Съгласно Правилника на "Българска фондова борса - София" АД (БФБ) последната дата за търговия с права на борсата е два работни дни преди крайната дата за прехвърляне на права.

**Място, условия и ред за прехвърляне на правата**

Прехвърлянето на правата посредством тяхната покупко-продажба (търговията с права) се извършва на неофициалния пазар на „БФБ–София” АД. Правата се предлагат за продажба от упълномощения инвестиционен посредник – „Карол” АД, с адрес: гр. София, бул. „Хр. Ботев” №57 – упълномощен да обслужва увеличението на капитала.

Права могат да предлагат за продажба и лица, които са закупили права на БФБ, чрез подаване на поръчка за продажба до съответния инвестиционен посредник - член на БФБ, при когото е разкрита сметката за права на това лице. Правата се закупуват от инвеститорите на борсата чрез подаване на поръчка за покупка до инвестиционен посредник, член на борсата. За придобиването на права по други методи се прилагат разпоредбите на правилника на Централния депозитар. Съгласно правилника на БФБ, последната дата за търговия с правата на борсата е 2 работни дни преди крайната дата за прехвърляне на правата. Акционерите, които не желаят да участват в увеличението на капитала, както и всички други притежатели на права имат право да продадат правата си по посочения ред до края на борсовата сесия в последния ден на търговия с права, съответно се разпоредят с тях по други методи до последния ден за прехвърляне на правата, но не по-късно от предвиденото съгласно правилника на „Централен депозитар” АД.

На петия работен ден след изтичане на крайния срок за прехвърляне на правата Дружеството предлага чрез упълномощения инвестиционния посредник – „Карол” АД на регулирания пазар за продажба при

условията на явен аукцион тези права, срещу които не са записани акции от новата емисия до изтичане на срока за прехвърляне на правата.

Дружеството разпределя сумата, получена от продажбата на неупражнените права, намалена с разходите по продажбата, съразмерно между техните притежатели

Сумите, получени от продажбата на правата, постъпват по специална сметка, открита от „Централен депозитар” АД, и не могат да се ползват до вписване на увеличението на капитала в търговския регистър на Софийски градски съд по партидата на "Аванс Екуити Холдинг" АД. В началото на всеки работен ден от подписката „Централен депозитар” АД публично оповестява информация за упражнените до края на предходния работен ден права.

#### **Начална дата за записване на акции**

Началната дата съвпада с датата, от която започва предлагането на правата – вторият работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) дни от датата на обнародване на съобщението за публичното предлагане по чл. 92а ЗППЦК в "Държавен вестник" и публикацията му в един централен ежедневник (а ако обнародването и публикацията са в различни дати – вторият работен ден, следващ изтичането на 7 дни от обнародването в “Държавен вестник”);

#### **Краен срок за записване на акции**

Крайният срок за записване на акции от притежателите на права съгласно чл. 112б, ал. 5 от ЗППЦК е първият работен ден, следващ изтичането на 15 (петнадесет) работни дни от деня, в който изтича срока за прехвърляне на правата.

Не се допуска записване на акции преди началния и след крайния срок за записване на акции.

В началото на всеки работен ден по време на подписката „Централен депозитар” АД публично оповестява информацията за упражнените до края на предходния ден права.

#### **2.2. Ред за удължаване на сроковете за предлагане на правата и акциите**

Разпоредбата на чл. 84, ал. 1 и 2 от ЗППЦК предвижда принципната възможност срокът на подписката да бъде удължен еднократно, като се внесат съответните поправки в проспекта и се уведоми заместник-председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност" на КФН, както и като се обяви удължаването на срока в средствата за масово осведомяване. В този случай последният ден от удължения срок се смята за краен срок на подписката.

#### **2.3 Ред за намаляване/увеличаване на броя на предлаганите акции**

Не се допуска записването на повече акции от предвидените в решението на Съвета на директорите за увеличение на капитала. Капиталът на Дружеството ще бъде увеличен, ако са записани 18 000 000 (осемнадесет милиона) броя акции.

#### **2.4 Минимален и максимален брой акции, които могат да бъдат записани от едно лице**

Всяко лице може да запише най-малко 2 нови акции и най-много такъв брой акции, който е равен на два пъти броя на придобитите и / или притежавани от него права.

#### **2.5 Условия и ред за записване на акциите, включително условия за попълване на формуляри и представяне на документи от инвеститорите; условия, ред и срок за оттегляне на заявлението (поръчката) за записване или покупка на ценните книжа**

Под записване на акции по смисъла на §1, т.10 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК се разбира безусловно и неотменяемо волеизявление за придобиване на акциите в процеса на тяхното издаване и за заплащане на пълната им емисионна стойност.

Записването на акции се извършва, като за целта притежателите на права подават заявки по образец при упълномощения инвестиционен посредник „Карол” АД, гр. София или при инвестиционните посредници, членове на „Централен депозитар” АД, при които се водят клиентските сметки за притежаваните от тях права. Записването на акции се извършва чрез подаване на писмена заявка по образец, която е съобразена с изискванията на Наредба № 1 от 15.09.2003 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници и следва да има следното минимално съдържание:

А) Физически лица:

1. имената и уникалния клиентски номер на лицето и на неговия пълномощник, а ако такива номера не са присвоени - съответно следните данни: трите имена, ЕГН, местожителство и адрес;
2. емитент, ISIN код на емисия и брой на акциите, за които се отнася заявката;
3. дата, час и място на подаване на заявката;
4. обща стойност на поръчката;
5. подпис на лицето, което подава заявката.

Б) Юридически лица:

1. фирма и уникалния клиентски номер на лицето и на неговия пълномощник, а ако такива номера не са присвоени - съответно следните данни: фирма, идентификационен код БУЛСТАТ, данъчен номер, седалище и адрес на клиента;
2. данните по т. 2-5 от 5.2.5.А по-горе.

В) Чуждестранно физическо/юридическо лице - аналогични идентификационни данни по 5.2.5.А или 5.2.5.Б по-горе.

Към писмената заявка се прилагат:

(а) оригинал или нотариално заверено копие на удостоверение за актуална съдебна регистрация на заявителите - юридически лица, издадено не по-рано от 1 (един) месец преди датата на подаване на писмената заявка;

(б) преведени и легализирани документи за съдебна регистрация на чуждестранни юридически лица;

(в) оригинал на нотариално заверено изрично пълномощно в случай на подаване на заявката чрез пълномощник. Юридическите лица подават заявки чрез законните си представители, които се легитимират с документ за самоличност, копие от който се прилага към заявката. В допълнение се прилагат и копия от идентификационния код по БУЛСТАТ, или регистрация по БУЛСТАТ и данъчна регистрация, заверени от законния представител. Физическите лица подават заявките лично, като се легитимират с документ за самоличност, копие от който се прилага към заявката. Заявката може да се подаде и чрез пълномощник, който се легитимира с нотариално заверено изрично пълномощно и документите, изброени по-горе в съответствие с упълномощителя (юридическо или физическо лице).

Заявките се подават при упълномощения инвестиционен посредник „Карол” АД, гр. София всеки работен ден в срока на подписката от 9 до 16 часа. При подаване на заявка до инвестиционен посредник, при който се водят клиентските сметки за притежаваните от клиента права, инвестиционният посредник уведомява за постъпилата заявка „Карол” АД, гр. София.



Уведомяването се извършва по телефон или чрез друг дистанционен способ за комуникация до 16:00 ч. на всеки работен ден от срока на подписката, като за извършеното уведомяване до края на работния ден се съставя документ, който се заверява от лице от отдела за вътрешен контрол на инвестиционния посредник.

Инвестиционните посредници регистрират заявките в специален дневник по реда на получаването им при спазване на изискванията на Наредба № 1 от 15.09.2003 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

Инвеститорът не може да оттегли заявката си. Той може да се откаже от записаните акции по реда и при условията на чл.85, ал.6 във връзка с ал.2 от ЗППЦК.

Записването на акции се счита за действително, само ако е направено от притежател на права, до максималния възможен брой акции, и е внесена цялата емисионна стойност на записваните акции в срока и при условията, посочени по-долу. При частично заплащане на емисионната стойност се считат записани съответния брой акции, за които същата е изплатена изцяло.

#### **2.6 Условия, ред и срок за плащане на записаните акции и за получаване на удостоверителните документи за направените вноски**

Внасянето на емисионната стойност на записаните акции се извършва по специална набирателна сметка на „Аванс Екуити Холдинг” АД открита при ТБ „Банка Пиреос България” АД, която ще бъде посочена в съобщението по чл. 92а от ЗППЦК.

Набирателната сметка следва да е заверена с дължимата сума най-късно до 15:00 часа на последния ден на подписката. ТБ „Банка Пиреос България” АД блокира сумите, постъпили по специалната набирателна сметка.

Съгласно чл.89, ал.2 от ЗППЦК набраните парични средства по специалната сметка не могат да се използват преди приключване на подписката и вписване на увеличението на капитала в търговския регистър на Софийски градски съд.

Удостоверителен документ за направените вноски е платежният документ (платежно нареждане или вносна бележка, в която трябва да бъдат посочени името/фирмата на лицето, записващо акции, неговият ЕГН / БУЛСТАТ – за български лица, броят на записаните акции, общият размер на дължимата и извършена вноска). Инвеститорът получава удостоверителния документ от обслужващата банка, чрез която нарежда плащането или внася дължимата сума, и следва да го предаде на упълномощения инвестиционен посредник „Карол” АД, гр. София до изтичане на крайния срок за записване на акции. В случай, че заявките са подадени при други инвестиционни посредници, те предават на упълномощения инвестиционен посредник оригиналните платежни документи за направените вноски по записаните акции най-късно до изтичане на последния ден от подписката.

**2.7. Ред, който се прилага, ако всички ценни книжа от емисията бъдат записани преди крайния срок на публичното предлагане; ред, който се прилага, ако до крайния срок на публичното предлагане не бъдат записани всички ценни книжа от емисията; ред, който се прилага, ако до крайния срок на публичното предлагане бъдат записани повече ценни книжа от предлаганите;**

Ако всички акции от тази емисия бъдат записани преди крайния срок на подписката, Дружеството уведомява КФН в срок 3 (три) работни дни (чл. 112б, ал. 12 от ЗППЦК) и предприема необходимите действия за вписване на увеличението на капитала в търговския регистър, а след това – за регистрация на новата емисия акции в Централния депозитар, Комисия за финансов надзор и Българска фондова борса.

Ако до крайния срок на подписката бъдат записани най-малко 18 000 000 (осемнадесет милиона) броя акции, капиталът се увеличава до размера на записаните и платени акции

Увеличението на капитала с права изключва възможността за записване на повече от посочените в т. 5.1.1. акции.

**2.8 Условя, ред и дата за публично обявяване на резултатите от подписката, съответно от продажбата на ценните книжа**

„Адванс Екуити Холдинг” АД уведомява заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност” на КФН, в срок от 3 (три) работни дни от приключване на подписката, за нейното провеждане и резултатите от нея, включително за затруднения, спорове и други подобни при търгуването на правата и записването на акциите.

В 7-дневен срок от приключване на първичното публично предлагане на акции, Дружеството ще изпрати уведомление до КФН относно резултата от публичното предлагане, съдържащо информация относно датата на приключване на публичното предлагане; общия брой записани акции; сумата, получена срещу записаните акции; размера на комисионните възнаграждения и други разходи по публичното предлагане, вкл. платените на КФН такси. Към уведомлението Дружеството ще приложи удостоверение от Централния депозитар за регистриране на емисията и банково удостоверение от ТБ „Банка Пиреос България” АД, удостоверяващо извършените вноски по записаните акции (чл. 24, ал. 1 от Наредбата за проспектите).

Ако публичното предлагане е приключило успешно, КФН вписва издадената емисия ценни книжа в регистъра по чл.30, ал.1, т.3 от ЗКФН.

В случай, че съдът откаже да впише в Търговския регистър увеличението на капитала на „Адванс Екуити Холдинг” АД, последното уведомява КФН в 7 (седем)-дневен срок от постановяването на съдебното решение.

**2.9 Условя, ред и срок за получаване на записаните акции (за прехвърляне на акциите по сметки в Централния депозитар на лицата, които са ги записали, и за получаване на удостоверителните документи за акциите)**

След вписване на увеличението на капитала в търговския регистър, Дружеството регистрира емисията акции в Централния депозитар, след което последният издава в 14-дневен срок депозитарни разписки на акционерите за притежаваните от тях новоиздадени акции по клиентски сметки при съответния инвестиционен посредник. Разписките ще се предават на акционерите или на упълномощени от тях с изрично нотариално заверено пълномощно лица, безсрочно, на адреса за кореспонденция на ИП „Карол” АД, като раздаването ще започне в двуседмичен срок от издаването на депозитарните разписки. Когато новоиздадените акции се намират по клиентски подсметки при инвестиционен посредник, издаването на депозитарни разписки се извършва от последния по искане на акционера по реда, предвиден в Правилника на Централния депозитар.

**2.10. Ред и срок за връщане на внесените парични средства за записаните, съответно закупени, акции, ако публичното предлагане приключи неуспешно**

Ако подписката приключи неуспешно, Дружеството публикува в 3-дневен срок съобщение за това в два централни ежедневника (в-к “Пари” и в-к “Дневник”) и уведомява КФН по реда на чл. 112б, ал. 12 ЗППЦК. Внесените суми, заедно с начислените от банката лихви, ще бъдат възстановявани на инвеститорите в срок от 30 дни от уведомлението по чл. 112б, ал. 12 ЗППЦК чрез превод по посочена от тях банкова сметка или в брой. В случай, че увеличаването на капитала не бъде вписано в търговския регистър, Дружеството уведомява незабавно КФН, БФБ и Централния депозитар и публикува в посочените ежедневници съобщение в 3-дневен срок от влизане в сила на съдебното решение за отказ и възстановява получените суми в 30-дневен срок от уведомлението по същия ред.

**2.11. Посочване кога и при какви обстоятелства публичното предлагане може да бъде отменено или спряно и дали отмяната може да възникне след започване на търговията**

Публичното предлагане може да бъде отменено или спряно, вкл. и след започване на търговията, от Комисията за финансов надзор, съответно от заместник-председателя, ръководещ

управление „Надзор на инвестиционната дейност” по реда на чл.212, ал.1, т.4 от ЗППЦК и чл.37, ал.1, т.2 от ЗПЗФИ.

### **3. План за разпределение на акциите**

#### **3.1. Групи потенциални инвеститори, на които се предлагат ценните книжа:**

- Индивидуални инвеститори;
- Инвестиционни дружества;
- Институционални инвеститори;
- Професионални инвеститори;

#### **3.2. Основания за привилегировано предлагане на ценни книжа на определена група инвеститори**

Няма основание за привилегировано предлагане на ценни книжа на определена група инвеститори. „Адванс Екуити Холдинг” АД няма информация дали акционерите със значително участие или членовете на Съвета на директорите на емитента възнамеряват да придобият от предлаганите акции или дали някое лице възнамерява да придобие повече от 5 на сто от предлаганите ценни книжа.

### **4. Организиране на първичното публично предлагане**

#### **4.1. Наименование, седалище и адрес на управление на всички разплащателни или депозитарни институции, които участват в предлагането**

А) „Централен депозитар” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Три уши” № 10, ет.4;

Б) ТБ „Банка Пиреос България” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Витоша” №3.

#### **4.2. Наименование, седалище и адрес на управление на лицата, поемащи или гарантиращи емисията ценни книжа**

Няма лица, които да поемат или да гарантират тази емисия ценни книжа.

#### **4.3. Описание на плана за разпространение и условията на договора с инвестиционния посредник; посочване на инвестиционния посредник, който ще участва в предлагането, и на количеството, което ще предлага**

ИП „Карол” АД, гр. София е упълномощеният инвестиционен посредник, който обслужва увеличението на капитала и действа като агент по пласирането и реализацията на цялата емисия от в 23 968 568 (двадесет и три милиона деветстотин шестдесет и осем хиляди петстотин шестдесет и осем) акции (не и като поемател на емисията).

Съгласно договора, сключен с „Адванс Екуити Холдинг” АД, ИП „Карол” АД, гр. София се задължава, както следва:

- да консултира „Адванс Екуити Холдинг” АД в процеса на превръщане на дружеството на Възложителя в публично, по смисъла на ЗППЦК и регистриране на акциите му за търговия на пода на “Българска фондова борса – София” АД;
- да изготви проспект за първично публично предлагане;
- да внесе изготвените документи в Комисията за финансов надзор /КФН/

- При условията на първично публично предлагане да предлага на пода на БФБ – София, ценните книжа, емитирани от Възложителя при условията и съгласно изготвения и потвърден от КФН проспект

#### Възнаграждение

За изпълнението на задълженията си по обслужване и пласиране на емисията ценни книжа и за изготвяне на проспект за публично предлагане на акции, ИП „Карол” АД, гр. София получава следното възнаграждение: възнаграждение в размер на 1% (един процент) от общата емисионна стойност на пласираните акции.

#### Прекратяване на договора

Договорът може да бъде прекратен по взаимно съгласие на страните и в съответствие с изискванията на закона, при прекратяване с ликвидация на юридическото лице, под формата на което е регистрирана една от двете страни по договора, с оттегляне на поръчката от „Аванс Екуити Холдинг” АД, което не лишава ИП „Карол” АД от правото да получи уговореното възнаграждение.

### **5. Приемане за търговия на регулиран пазар**

- След приключване на първичното публично предлагане на акциите, КФН вписва издадената емисия акции в регистъра по чл.30, ал.1, т.3 от ЗКФН, след което емитентът и упълномощеният инвестиционен посредник ще подадат заявление за регистриране на емисията акции за търговия на неофициалния пазар на „БФБ -София” АД.
- Няма друга публична или частна подписка за ценни книжа от същия или от друг клас, която да се организира едновременно с издаването на акциите, които се предлагат с настоящия документ за предлаганите акции и за които ще се иска приемане на "БФБ-София" АД;
- „Аванс Екуити Холдинг” АД не е ангажирал инвестиционни посредници, които да поемат задължение да осигуряват ликвидност на емисията чрез котировки „купува” и „продава”.

### **6. Притежатели на ценни книжа - продавачи при публичното предлагане**

Няма такива лица. Акциите ще бъдат издадени в случай, че подписката за увеличението на капитала приключи успешно.

### **7. Разходи по публичното предлагане**

#### **7.1. Информация за общата стойност на комисионите, договорени с инвестиционния посредник, който ще предлага емисията акции**

За изпълнението на задълженията си по обслужване и пласиране на емисията ценни книжа ИП „Карол” АД, гр. София получава следното възнаграждение: възнаграждение в размер на 1% (един процент) от общата емисионна стойност на пласираните акции.

Стойността на възнаграждението на инвестиционния посредник при условие, че бъде записан целия размер на емисията по минималната емисионна цена ще бъде 258 860.53 лв., което е 1% от общата стойност на предлаганите ценни книжана или 0.0108 лева на една ценна книга.

#### **7.2. Разходи по публичното предлагане**

В следващата таблица са посочени по статии основните разходи във връзка с публичното предлагане на ценни книжа. Посочени са тези разходи, които се очаква да възникнат във връзка с увеличението на капитала.

<b>Разходи за външни услуги, в т.ч.</b>	
Възнаграждение на инвестиционния посредник (прогнозна стойност при условие, че бъде записан целия размер на емисията по минималната емисионна цена)	258 860.53 лв.
Публикация на съобщение за увеличение на капитала в един централен ежедневник (прогнозна стойност)	1 000.00 лв.
Обнародване на съобщение за увеличение на капитала в Държавен вестник (прогнозна стойност)	700.00 лв.
<b>Разходи за такси и комисиони, в т.ч.</b>	
Такса за издаване на удостоверение от "Централен депозитар" АД за регистрация на Неофициален пазар на "Българска фондова борса - София" АД	50.00 лв.
Такса за регистриране на емисия акции на Неофициален пазар на "Българска фондова борса -София" АД (прогнозна стойност)	300.00 лв
Такса за регистриране на емисия акции в "Централен депозитар" АД	6 100.00 лв
Такса за потвърждение на документа от КФН	5 000.00 лв
<b>Общ размер на разходите по публичното предлагане</b>	<b>272 010.53 лв</b>

### 7.3. Разводняване (намалвяване) стойността на акциите

Емисионната стойност на една акция е в размер на 1.08 (един лев и осем ст.). Нетната стойност на активите на една акция се определя като разликата между общата сума на активите и сумата на общите задължения се раздели на общия брой емитирани акции. Информация за балансовата стойност на една акция към датата на последния междинен консолидиран счетоводен баланс на Дружеството – 31 март 2007 г., е представена в следващата таблица:

Показатели	КЪМ
	31.03.2007 г.
Обща сума на активите (хил. лв)	16 905
Общо задължения (хил. лв)	2 527
Балансова стойност на нетните активи (хил. лв)	12 877
Брой на акциите в обръщение	11 984 284
Номинална стойност на една акция (лв)	1.000
Балансова стойност на една акция (лв)	1.074

Съгласно §1, т. 8 от Наредба № 2 “Разводняване на капитала (на стойността на акции)” е намаляването на печалбата на обикновена акция и на балансовата стойност в резултат на емитиране на обикновени акции на цена по-ниска от балансовата стойност. Балансовата стойност на една акция на „Аванс Екуити Холдинг” АД към 31 март 2007 г., на консолидирана база, е в размер на 1.074 лв., докато емисионната стойност на една нова акция е 1.08 лв. Следователно при настоящото увеличение не се наблюдава разводняване стойността на акциите.

## Х. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

### 1. Данни за емитента и акционерния капитал на емитента

Към датата на изготвяне на този документ:

- **Съдебна регистрация на емитента**

„Аванс Екуити Холдинг” АД е регистрирано със Съдебно решение от 06.02.2006 година по фирмено дело № 434 от 2006 г. и е вписано в регистъра за търговски дружества под парт. № 100989, том 1351, рег. I, стр. 123.

- **Предмет на дейност и цели на емитента**

Съгласно чл. 6. от Устава на Дружеството, то е създадено с цел под каквато и да е форма да участва в други дружества или в тяхното управление.

Съгласно чл. 7, ал. 1 от Устава, предметът на дейност на Дружеството е:

1. Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества;
2. Придобиване, управление и продажба на облигации;
3. Придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които Дружеството участва;
4. Финансиране на други дружества, в които Дружеството участва;
5. Извършване на други търговски сделки, незабранени от Закона.

- **Размер на основния капитал**

Размерът на основния капитал на емитента е 11 984 284 (единадесет милиона деветстотин осемдесет и четири хиляди двеста осемдесет и четири) лв.

- **Брой акции на емитента**

Броят акции на емитента е 11 984 284 (единадесет милиона деветстотин осемдесет и четири хиляди двеста осемдесет и четири).

- **Брой на емитираните и изцяло изплатени акции и брой на емитираните и частично изплатени акции**

Всички акции на Дружеството са изцяло изплатени.

- **Номинална стойност на акциите**

Номиналната стойност на акциите е 1 (един) лв.

- **Брой акции в обращение**

Броят на акциите в обръщение към момента на изготвяне на проспекта е 11 984 284 (единадесет милиона деветстотин осемдесет и четири хиляди двеста осемдесет и четири) и ако бъдат записани всички акции от настоящото увеличение на капитала на Дружеството, в края на годината в обръщение се очаква да бъдат 35 952 852 (тридесет и пет милиона деветстотин петдесет и две хиляди осемстотин петдесет и две) акции.

- **Информация дали повече от 10 на сто от капитала е бил заплатен с активи, различни от парични средства за периода от последните 5 години**

Целият капитал на Дружеството е заплатен с парични средства.

- **Брой, балансова стойност и номинална стойност на акциите на емитента, притежавани от него или от него дъщерно дружество**

Емитентът и неговите дъщерни дружества не притежават собствени акции.

Акциите „Аванс Екуити Холдинг” АД към момента на актуализацията на този документ са приети за борсова търговия на Неофициален пазар, с ISIN код на емисията: BG1100033064 и присвоен борсов код: ADVEQ.

## **2. Информация за устава на емитента**

Съгласно Устава на „Аванс Екуити Холдинг” АД, Дружеството отговаря на задължителните изисквания, които ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове налагат за публично дружество.

### **2.1. Информация за акциите**

Информация за акциите е представена в Раздел VIII, на настоящия документ.

### **2.2. Свикване на годишно и извънредно Общо събрание на акционерите и условия за участие в него**

Съгласно Устава, Общото събрание на акционерите се провежда най-малко един път годишно. Общото събрание на Дружество се провежда по неговото седалище. Общото събрание се свиква от Съвета на директорите. То може да бъде свикано и по искане на акционери, които повече от три месеца притежават акции от съответния клас, представляващи поне 5 (пет) на сто от капитала, отправено до Съвета на директорите. Ако Общото събрание не бъде свикано в срок от един месец от искането за неговото свикване от акционерите, притежаващи най-малко 5 (пет) на сто от акциите, или Общото събрание не бъде проведено в 3-месечен срок от заявяването на искането, то съответният регистърен съд свиква общото събрание или овластява акционерите, пожелали свикването, или техен представител, да свика събранието. Свикването се извършва чрез покана, обнародвана в ”Държавен вестник“, като от обнародването ѝ до датата на Общото събрание трябва да има най-малко 30 дни. Поканата заедно с материалите за общото събрание се изпращат в Комисията за финансов надзор, в Централния депозитар и на регулирания пазар, на който са приети за търговия акциите на дружеството, най-малко 45 дни преди провеждането на събранието. Комисията и регулираният пазар дават публичност на получените материали. Поканата за свикване на общо събрание се обнародва в ДВ и се публикуване в един централен ежедневник. Съдържанието на поканата за свикване на Общото събрание се определя според изискванията на действащото законодателство. Съгласно приетия устав, правото на глас в Общото събрание се упражнява само от акционери, които са вписани в регистрите на „Централен депозитар” АД 14 (четирнадесет) дни преди датата на Общото събрание. Акционерите, които са физически лица, участват в Общото събрание лично или чрез писмено упълномощен представител. Акционерите, които са юридически лица, участват в Общото събрание чрез законните си представители или чрез писмено упълномощено от тях друга лице. Пълномощното за участие в Общото събрание трябва да бъде писмено, изрично, нотариално заверено, подписано саморъчно от упълномощителя - акционер, и трябва да отговаря на изискванията на Наредбата за минимално съдържание на пълномощно за представителство на акционер в общото събрание на дружество, чиито акции са били предмет на публично предлагане. Ако акционерът-упълномощител е юридическо лице, то пълномощното следва да бъде подписано от законния представител(и), ако представляват заедно, на юридическото лице. Съгласно Устава на дружеството, всеки, който е упълномощен да представлява акционер(и) на определено Общо събрание, следва да предостави на Дружеството оригинал от

пълномощното, въз основа на което ще се осъществи представителството, в срок до 16:00 часа два работни дни преди датата на Общото събрание на адреса на управление на Дружеството. За провеждане на Общото събрание на акционерите е необходим кворум от повече от половината от всички акции на Дружеството. При липса на кворум се провежда ново заседание при същия дневен ред, не по-малко от 14 (четирнадесет) дни след датата на първото заседание и същото е законно, независимо от броя на представените на него акции. Датата и часът на новото заседание може да се посочат в поканата за първото заседание. Решенията на Общото събрание се приемат с обикновено мнозинство (петдесет процента плюс една акция) от представените акции, освен ако действащото законодателство или Устава изисква по-високо мнозинство за вземането на някои решения. Решенията на Общото събрание относно увеличаване и намаляване на капитала и прекратяване на Дружеството се взимат с мнозинство не по-малко от 2/3 (две трети) от представените на Общото събрание акции. Решенията относно преобразуване на Дружеството, изменение и допълнение на Устава; избор и освобождаване на членовете на Съвета на директорите се вземат с мнозинство от 3/4 (три четвърти) от представените на Общото събрание акции.

### **2.3. Липса / наличие на по-рестриктивни разпоредби в Устава на Дружеството**

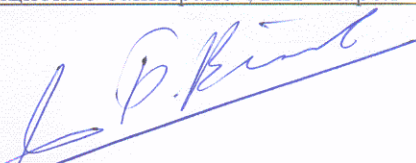
- В устава на Дружеството, приет от Общото събрание, не съществуват разпоредби в устава на емитента, която биха довели до забавяне, промяна или предотвратяване на смяна на лицата, упражняващи контрол върху емитента в случай на сливане, придобиване или реструктуриране, касаещо емитента;
- Съгласно чл.40, ал.5 от Устава на Дружеството Член на Съвета на директорите може да бъде освободен от длъжност преди изтичане на мандата, за който е избран само по изрична негова молба или при грубо нарушение на неговите задължения като член на Съвета. Недопустимо е на едно Общо събрание на акционерите да бъде прекратен мандатът едновременно на всички членове на Съвета;
- Не съществуват разпоредби в устава на емитента, приет от Общото събрание, отнасящи се до промени в капитала, които са по-рестриктивни от условията, предвидени в закона.
- Към датата на изготвянето на това Резюме, „Аванс Екуити Холдинг” АД не е издавало привилегирани акции.



Изготвили Резюмето:



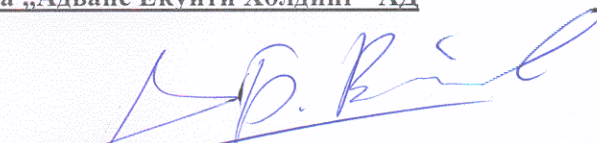
Калин Красимиров Методиев,  
Мениджър „Инвестиционно банкиране”, ИП "Карол" АД



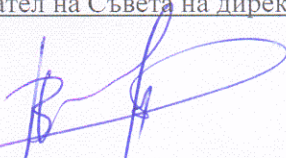
Борислав Витанов Петков,  
Юридически съветник, ИП "Карол" АД

ДОЛУПОДПИСАНИТЕ ЛИЦА, В КАЧЕСТВОТО СИ НА ПРЕДСТАВЛЯВАЩИ ДРУЖЕСТВОТО, СЪОТВЕТНО ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК ИП "КАРОЛ" АД, С ПОДПИСИТЕ СИ, ПОЛОЖЕНИ 3 ЮЛИ 2007 г., ДЕКЛАРИРАТ, ЧЕ РЕЗЮМЕТО ОТГОВАРЯ НА ИЗИСКВАНИЯТА НА ЗАКОНА.

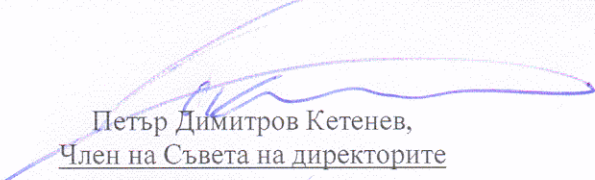
За „Аванс Екуити Холдинг” АД



Борислав Витанов Петков,  
Председател на Съвета на директорите



Венцеслав Стоянов Петков,  
Изпълнителен директор и Зам.Председател на Съвета на директорите

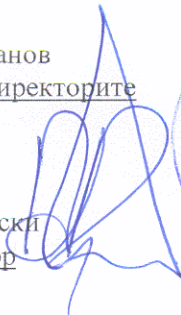


Петър Димитров Кетенев,  
Член на Съвета на директорите

За ИП „Карол” АД



Красимир Георгиев Драганов  
Зам.Председател на Съвета на директорите



Ангел Петров Рабаджийски  
Изпълнителен директор